

18.07.2013 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce tescil olmuştur. 31.12.2013 tarihi itibarıyla Şirket'te istihdam edilen personel sayısı 2'dir.

Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. :

Şirket merkezi İstanbul'dadır. Başlıca faaliyeti Sınai tipi kağıt torba imali ve satışlarıdır. 31.12.2013 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 116 kişidir.

Işıklar Park Alışveriş Merkezi Yatırım A.Ş.:

Şirket merkezi İstanbul'dadır. Bilanço tarihi itibarıyla şirketin faaliyeti yoktur. Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 1 kişidir.

Çemaş Döküm San. A.Ş. :

Uçak Servisi A.Ş.'nin iştirakidir. Merkezi ve üretim yeri Kırşehir'dedir. Çimento ve madencilik sektöründe öğütme bilya ve silpevaleri ve otomotiv sektörü başta olmak üzere makina ve ziraat sektörlerine döküm parça üretimi yapmaktadır Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 403 kişidir. Çemaş'ın payları halka arz edilmiş olup 02.07.2010 tarihinden itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) İkinci Ulusal Pazarı'nda işlem görmeye başlamıştır.

Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. :

Çemaş Döküm San. A.Ş.'nin bağlı ortaklığı ve aynı zamanda Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'nin ortağıdır. Şirket merkezi Ankara'da olup inşaat sektöründe taahhüt işleri yapmaktadır. Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 22 kişidir.

Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.:

Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. 1969 Yılında Çimhol ve İller Bankası Ortaklığı ile beton direk üretimi amacıyla kurulmuş ve günümüze kadar prefabrike beton ürünler ve betonarme yapı elemanları üretimlerini de faaliyet alanlarına dahil ederek entegre bir tesis haline gelmiştir.

Şirket Niğde Ticaret Siciline 609 sayı ile kayıtlı olup kanuni adresi Adana Karayolu 2. Km. 51001 Niğde'dir. 31.12.2013 tarihi itibarıyla Niğbaş'ın bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 155 kişidir. Şirket'in halka arz olunmuş hisse senetleri 05.03.2012 tarihinden itibaren BİST İkinci Ulusal Pazarı'nda işlem görmektedir.

Işıklar Paper Sack Ltd.

Irak Erbil'de Sınai tipi kağıt torba imali ve satışı yapmak üzere kurulan Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.'nin %54 payına sahip olduğu Işıklar Paper Sack Ltd. 21.03.2013 tarihi itibarıyla üretime başlamıştır. Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 48 kişidir.

Dolaylı İştirakler:

Sif İş Makinaları Pazarlama San. ve Tic A.Ş. :

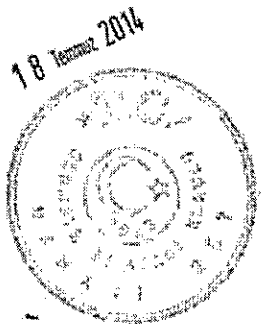
SİF Otomotiv A.Ş. ve Sif İş Makinaları Pazarlama San. ve Tic A.Ş.'nin Sif İş Makinaları Pazarlama San. ve Tic A.Ş. bünyesinde birleşme işlemi 26.11.2013 tarihi itibarıyla tescil olmuştur. Şirketin merkezi İstanbul'dadır. Başlıca faaliyeti iş makinesi yurtiçi ve yurtdışı

Duyuru Metni

Sayfa 68

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ



müşterilerine tedarik etmek ve servis, yedek parça hizmeti vermektir. 31.12.2013 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 140 kişidir.

HMF Makine ve Servis Sanayi ve Ticaret A.Ş. :

Şirket merkezi İstanbul'dadır. Başlıca faaliyeti iş makinesi yurtiçi ve yurtdışı müşterilerine tedarik etmektir. 31.12.2013 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 155 kişidir.

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

11.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla birleşmeye taraf şirketlerin finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

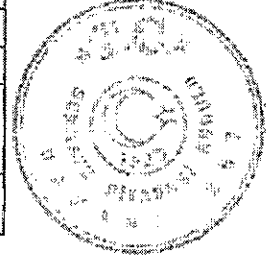
Devrolan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. 'nin sahip olduğu maddi duran varlık listesi aşağıdaki tabloda verilmektedir. Şirket'in finansal kiralama yolu ile edinilmiş maddi duran varlığı yoktur.

Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevki	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildiği ve Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arsa	13.04.1999	5.790,19	Çorlu Velimeşe	7.388,73	Yatırım			
Fabrika	31.12.1996	11.886,74	Çorlu Velimeşe	1.055.507,15	Kirada	Aktemişeks Sementik İşlik San.ve Tic.A.Ş.	Yıllık	667.356,00
Araştırma Bina	24.12.1998	505.684,00	Ankara Kalecik	745.902,80	Kirada	Sarı Kalecik Şarapçılık A.Ş.	Yıllık	67.961,26

Devrolan Işıklar Yatırım Holding A.Ş. nin ve bağlı ortaklıklarının sahip olduğu önemli maddi duran varlıkları aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Şirket	Cinsi	Edinildiği Yıl	M2	Mevki	Net Defter Değeri	Kullanım Amacı
Çemaş	Arsa	1982	148.091	Erevik Köyü Kabıraltı Mevki Kırşehir	5.547.331,09	Fabrika Arazısı
Çemaş	Yeraltı Ve Yerüstü Düzenleri	1982-2013			301.237,44	Üretim
Çemaş	Binalar	1982-2013			2.463.324,28	Üretim
Çemaş	Tesis Makina Ve Cihazlar	1996-2013			5.788.388,64	Üretim
Çemaş	Taşıtlar	2009-2012			93.921,77	Yönetim
		2011			27.675,15	Pazarlama
Çemaş	Demirbaşlar	2011-2013			77.116,96	Üretim
		1981-2013			169.525,41	Yönetim
Çemaş	Diğer Maddi Dur.Varlıklar	2012-2013			684.987,25	Üretim
Niğbaş	Arsa	1973-1995	60.725	Hıdırlık Mah. Niğde	2.428.956,00	Üretim

18 Temmuz 2014



Duyuru Metni

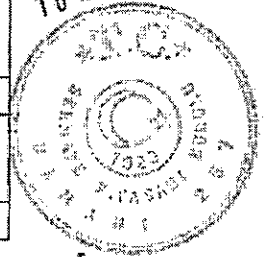
İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

Sayfa 69

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Niğbaşı	Arsa	2001	27.458	Niğde Organize San. Böl.	15.888,54	Üretim
Niğbaşı	Arsa	2011	73.552	Obruk Mevki/Kırse hir	6.718.252,48	Üretim
Niğbaşı	Yeraltı Yerustu Düzenleri	1973-2012			521.865,03	Üretim
Niğbaşı	Binalar	1973-2011			3.821.681,44	Üretim
Niğbaşı	Tesis Makina Ve Cihazlar	1973-2013			2.106.256,87	Üretim
Niğbaşı	Taşıtlar	1983-2013			658.806,40	Üretim
		1986-2011			61.933,34	Yönetim
Niğbaşı	Demirbaşlar	1977-2013			108.928,60	Üretim
		1977-2013			24.516,82	Yönetim
Ambj Paz.	Tesis Makina Ve Cihazlar	2010-2013			16.233.345,15	Üretim
		2013			13.925,42	Üretim
Ambj Paz.	Taşıtlar	2012-2013			85.190,00	Pazarlama
		2011-2013			32.526,67	Yönetim
Ambj Paz.	Demirbaşlar	2010-2013			97.527,62	Üretim
		2010-2013			10.133,47	Pazarlama
		2010-2013			21.422,43	Yönetim
Paper Sack	Tesis Makina Ve Cihazlar	2013			3.515.544,31	Üretim
Paper Sack	Taşıtlar	2012-2013			171.013,50	Üretim
Paper Sack	Demirbaşlar	2012-2013			143.852,73	Üretim
Paper Sack	Diğer Maddi Dur. Varlıklar	2013			16.010,91	Üretim
Park Avm	Yeraltı Yerustu Düzenleri	1971-2000			114.521,62	Hizmet
Park Avm	Binalar	1971-1998			308.560,95	Hizmet
Park Avm	Taşıtlar	2011			16.675,00	Hizmet
Özişik	Arsa	1999	23.906	Orduyeri Mah. Akmeşelik Mevkii Bart ın/Merkez	529.971,45	Yönetim
Özişik	Binalar	1980-2012			78.072,29	Yönetim
Özişik	Tesis Makina Ve Cihazlar	1977-2013			33.816,18	Hizmet
Özişik	Taşıtlar	1995-2013			139.822,50	Yönetim

18 Temmuz 2014



Duyuru Metni

ISIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

Sayfa 20

ISIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Özışık	Demirbaşlar	1979-2013			16.689,20	Yönetim
İyılol	Arsa	1977-1992	63.266	Beylik Yeri Mevkii 42940 İçeri Çumra/ Konya	179.972,05	I.Amb.Paz. A.Ş.Ye Kiralandı
İyhol	Yeraltı Ve Yerustu Düzenleri	1989-2009			142.933,84	
İyhol	Binalar	1982-2009			1.572.758,50	
İyhol	Tesis Makina Ve Cihazlar	1971-2010			4.319.423,86	

Finansal Kiralama Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Suresi Sonunda Kiralanan Varlığın Kime Ait Olacağı	Alım Bedeli	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı	
Cnc Makinesi	2010	Çemaş	50.348,45	Üretim Faaliyeti	Siemens Leasing	
Cnc Makinesi	2010	Çemaş	69.540,22	Üretim Faaliyeti	İş Leasing	
Cnc Makinesi (3 Adet)	2011	Çemaş	958.716,83	Üretim Faaliyeti	İş Leasing	
Cnc Makinesi (5 Adet)	2011	Çemaş	2.157.462,91	Üretim Faaliyeti	Deniz Leasing	
Cnc Makinesi (3 Adet)	2011	Çemaş	768.754,38	Üretim Faaliyeti	Anadolu Leasing	
Cnc Makinesi (3 Adet)	2012	Çemaş	1.363.139,39	Üretim Faaliyeti	Anadolu Leasing	
Cnc Makinesi (3 Adet)	2012	Çemaş	276.321,27	Üretim Faaliyeti	Deniz Leasing	
Cnc Makinesi	2013	Çemaş	1.073.972,17	Üretim Faaliyeti	Deniz Leasing	

11.2. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

(a) Devralan Ortaklık Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.

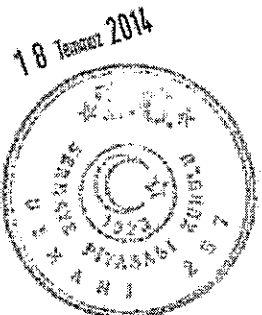
Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi						
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Hakkın Türü	Ayni Kimin Verildiği	Lehine Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı	
Çorlu Fabrika	İpotek	Denizbank	Işıklar İnşaat Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş'nin Kullanılan Kredi Karşılığı	21.02.2013	6.000.000.-TL	

Duyuru Metni

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

Sayfa 71

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ



Ankara Kalecik Bina Tarla	İpotek(*)	Mng Faktoring A.Ş.	Işklar İnşaat Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş'nin Kullandığı Kredi Karşılığı	21.08.2013	10.400.000.-Tl
Bartın Ağdacı Köyü Mevkii Fabrika	İpotek	Şekerbank	Bağlı Ortaklığı Işklar İnşaat Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş'nin Sahip Olduğu Fabrikanın Bnd Elektrik Üretim A.Ş. 'Nin Kullandığı Kredi Karşılığı	13.08.2013	8.250.000.- Usd

(*)22.05.2014 Tarihinde kaldırılmıştır.

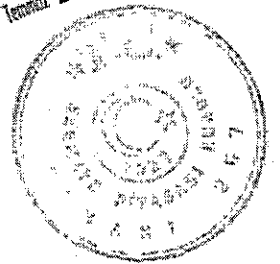
b) Devrolan Ortaklık Işklar Yatırım Holding A.Ş.

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi						
Kısıtlamanın/ Hakkın Türü	Ayni	Kimin Verildiği	Lehine	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı (TL)
İpotek		Denizbank		Genel Kredi Söz.	25.02.2009	4.000.000
İpotek		Denizbank		Genel Kredi Söz.	06.08.2010	25.000.000
Haciz		Nigde Vergi Dairesi		Vergi yapılandırması	07.11.2007 ve 08.09.2011	367,470

11.3. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde bu değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

(a) Devralan Ortaklık Işklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.

18 Temmuz 2014

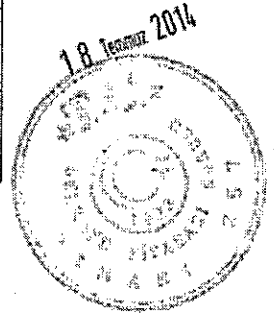


Duyuru Metni

İŞKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

Sayfa 72
İŞKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)
Kutlubey demirci köyü 125 ada 18,19,29,32 parseller	06/11/2012	60.500	27.12.2013 2013.OZ.061	Yatırım Amaçlı
Kabagöz köyü 101 ada 27,28,29 ve 110 ada 227 parseller	30/10/2012	140.000	27.12.2013 2013.OZ.0058	Yatırım Amaçlı
Çeştepe köyü 487,41,42,43,44,59,62,65,66,73,75,78,83 parseller	1988-2008 arası	530.000	27.12.2013 2013.OZ.059	Yatırım Amaçlı
Tuna mahallesi 497ada 12,30,31,33	1987-2000 arası	1.715.000,00	27.12.2013 2013.OZ.060	Yatırım Amaçlı
Erpiçlerkadı köyü arkalık mevki 115 parsel, kahna mevki 188 parseller	1988-89 arası	129.375	27.12.2013 2013.OZ.0057	Yatırım Amaçlı
Topluca köyü 118 ada 95 parsel	06/09/2000	70.000	27.12.2013 2013.OZ.062	Yatırım Amaçlı
Topluca Köyü 118 ada 11 parsel	06/09/2000	1.980.000,00	20.12.2013 2013.OZ.063	Yatırım Amaçlı
Tekirdağ/çorlu velimeşe 672 ada 5 parsel	13/04/2009	600,000	18.12.2013 2013 OZ.064	Yatırım Amaçlı
Bartın gecen köyü aşağı düz mevki 122 ada 60,61,63,64,65,68,73,78,87,88,98,99 ,100,103,105,107,112,113,114,115,116,143 parsel	09/10/2012	810.000	27.12.2013 2013.OZ.065	Yatırım Amaçlı
Ağdacı Büyükdüz Mevki 2 adet tuğla fabrikası 1261 ada 8 parsel ile 1260 ada 12,14,15,19,20,21,22,23,27,28,31,32 ,33,34,35,37,38,39,40,41,42,43,44,45,46,47,50,51,52,53,54,55,56,57,58, 59,60,61,52,72,73,74,75,76,77,84,88 ,89,90 parseller	19/10/2012	10.607.600,00	21.12.2012 2012.OZ.028	Yatırım Amaçlı
Topluca köyü 114 ada 1 parsel tuğla fabrası	06/09/2000	2.668.000,00	17.12.2012 2012.OZ.018	Yatırım Amaçlı
Kalecik ilçesi 324 ada 26 parsel şarap fabrikası	02/07/2002	7.860.000,0	06.12.2012 2012.OZ.013	Yatırım Amaçlı



Duyuru Metni

Sayfa 73

[Signature]
İSKİLER YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

[Signature]
İSKİLER ENERJİ VE YATIRIM
ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Konsolide Finansal Tablolarda görülen, Şirket'in ve Bağlı Ortaklıkların yatırım amaçlı gayrimenkullerinin Alan Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılan 20 Aralık ve 27 Aralık 2013 tarihli değerleme raporlarına göre değerleri yukarıdaki gibidir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla toplam kayıtlı değeri 908.972 TL olan arsaların Alan Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. şirketi tarafından yapılan gayrimenkul değerleme raporlarına göre değer artış-azalışı 5.136.493 TL olarak bulunmuş olup arsa ve arazilerin toplam değeri 6.045.285 TL'dir. Söz konusu değerleme işlemine ilişkin bilgiler Tablo olarak aşağıda sunulmaktadır.

	01 Ocak 2012	Transfer	Değer Artış/ Azalış, net	31 Aralık 2012
Maliyet				
Arazi ve Arsalar	--	908.792	5.136.493	6.045.285
Net Defter Değeri	--	908.792	5.136.493	6.045.285

31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolarda yatırım amaçlı gayrimenkullerinin (Alan Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılan 20 Aralık ve 27 Aralık 2013 tarihli değerleme raporlarına göre) değer artış-azalışı 35.267 TL olarak bulunmuş olup arsa ve arazilerin toplam değeri 6.133.283 TL olarak hesaplanmıştır.

12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

12.1. Finansal durum ve faaliyet sonuçları

a) Devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.

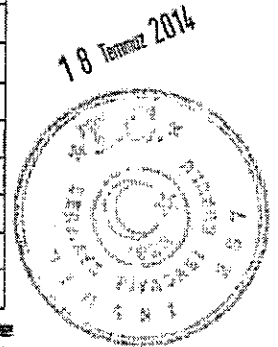
IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.			
VARLIKLAR	31.12.2013	31.12.2012	Değişim %
Dönen Varlıklar	135.944.924	138.846.477	-2%
Duran Varlıklar	95.679.416	75.726.623	26%
TOPLAM VARLIKLAR	231.624.340	214.573.100	8%
KAYNAKLAR	31.12.2013	31.12.2012	1%
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	50.098.540	50.832.794	-1%
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	27.461.880	9.753.383	182%
ÖZKAYNAKLAR	154.063.920	153.986.923	0%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	156.333.693	154.434.477	1%
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-2.269.773	-447.554	407%
TOPLAM KAYNAKLAR	231.624.340	214.573.100	8%

Duyuru Metni

Sayfa 74

IŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ



2013 yılının sonunda Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin toplam varlıkları, %8 oranında artarak 231,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

KAR VEYA ZARAR KISMI	01.01.- 31.12.2013	01.01.- 31.12.2012	Değişim %
BRÜT KAR	937.362	2.950.472	-68%
Faaliyet Giderleri	-8.973.227	-10.333.552	-13%
ESAS FAALİYET ZARARI	-8.035.865	-7.383.080	9%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/(Giderler),net	929.075	5.648.688	-84%
FINANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET ZARARI	-7.106.790	-1.734.392	310%
Finansman Gelirleri/(Giderler),net	8.308.945	3.295.194	152%
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	1.202.155	1.560.802	-23%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	-974.482	157.882	-717%
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI	227.673	1.718.684	-87%
DÖNEM KARI	227.673	1.718.684	-87%
Dönem Karının Dağılımı	227.673	1.718.684	-87%
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-1.795.388	-516.644	248%
Ana Ortaklık Payları	2.023.061	2.235.328	-9%

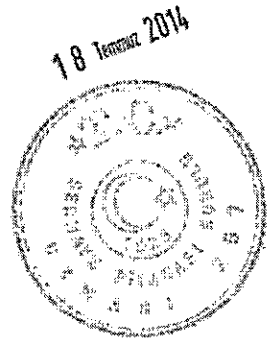
2011 yılında (Metem Enerji Tekstil San.ve Tic.A.Ş ticaret unvanı ile faaliyet gösteren şirket'in 2011 yılı içerisinde hakim ortaklık payı Işıklar Grubuna geçmiştir. 07.10.2011 tarihinde tescil olan birleşme işlemi ile de Işıklar Yapı Kültürü Etkinlikleri ve Işıklar Yapı Holding A.Ş.ile devralma yolu ile birleşmiş ve faaliyet konusunu Holding, ticaret unvanını da Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş olarak değiştirmiştir. 2011 yılında gerçekleştirilen birleşmenin yarattığı sinerji etkisinden yararlanmış olup, geçmiş yıllara oranla karlı bir yapıya kavuşmuştur. 2011 yılında 5.627.476 TL olan dönem zararı, 2012 yılında 2.235.328 TL kara dönüşmüştür. Ancak 2012 yılında şirket bilançosunda görülen hızlı büyüme 2013 yılında yavaşlayarak devam etmiştir. Bundaki en büyük etken ise BND'ye ait HIES Projelerinin tamamlanmasında yaşanan gelişmeler ile özellikle Ortadoğu pazarına çalışan Metemteks ve Işıklar İnşaat malzemelerinin satış hasılatlarında görülen yavaşlamadır. Bu iki bağlı ortaklık yanında %22 oranında iştirakimiz Global Enerji'nin doğal gaz fiyatlarında yaşanan olumsuz gelişmeler nedeniyle beklenen satış hasılatı ve karlılığa ulaşamaması da konsolide anlamda Şirket karlılığını olumsuz etkilemiştir. 2012 yılında 2.235.328 TL olarak gerçekleşen, dönem karı 2013 yılında 2.023.061 TL ile bir önceki yılın altında kalmıştır. Yatırımlara rağmen zarardan kara geçiş ve karlığın azalarak da olsa devamı önümüzdeki yıllarda sürdürülebilir bir karlılığın göstergesi olarak değerlendirilebilir. 2013 yılındaki diğer gelişme de uzun vadeli borçlarda meydana gelen artışlardır. Bu artışların büyük kısmı bağlı ortaklığımız BND'nin HES Projelerine ilişkin olarak aldığı 11 Milyon dolarlık proje kredisinden kaynaklanmaktadır. Proje kredisinin ödeme süreçlerinin HES'lerin üretime geçişi dönemde başlayacak olması nedeniyle bu kredilerin finansman maliyetlerinin Şirket'in mali yapısı içinde ekstra bir yük oluşturmayaacağı düşünülmektedir. Borçlarda meydana gelen artışa rağmen Şirket özkaynak ağırlıklı mali yapısını sürdürmektedir. 2012 yılında %28 olan toplam borçlar/özkaynaklar oranı, 2013'de %33 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in Ekim 2012 yılında aldığı karar çerçevesinde özellikle ilişkili taraflardan olan alacak ve borçlarını (1 ABD\$ = 1,7847 TL) ABD\$ bazında izlemeye başlaması 2013 yılının son zamanlarında yaşanan döviz kurlarındaki hızlı artışlar ile birleştiğinde, Şirket'in 2013 yılında

Duyuru Metni

Sayfa 75

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ



17.698.234.-TL tutarında kur farkı geliri ile 5.204.820.-TL tutarında kur farkı gideri oluşmasına neden olmuştur.

b) Devrolan Işıklar Yatırım Holding A.Ş.

IŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

VARLIKLAR	31.12.2013(*) Düzeltilmiş	31.12.2013	31.12.2012	Değişim %
Dönen Varlıklar	320.985.855	288.115.952	143.230.735	124
Duran Varlıklar	189.371.951	207.892.753	201.584.805	300%
TOPLAM VARLIKLAR	510.357.806	496.008.705	344.815.540	44
KAYNAKLAR	31.12.2013 (*)	31.12.2013	31.12.2012	100%
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	81.080.400	81.080.400	56.264.513	44
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	9.967.656	99.967.656	9.732.056	2
ÖZKAYNAKLAR	419.309.751	404.960.650	278.818.972	50
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	223.671.327	231.671.193	213.287.024	9
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	195.638.423	173.289.457	65.531.948	164
TOPLAM KAYNAKLAR	510.357.806	496.008.705	344.815.540	44

(*) Ek Denetleme Raporunda yer alan 31.12.2013 Mali tabloların düzeltilmiş hali .

2013 yılının sonunda Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'nin toplam varlıkları, % oranında artarak 496 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

KAR VEYA ZARAR KISMI	01.01.- 31.12.2013 (*)	01.01.12.2 013	01.01.- 31.12.2012	Değişim m %
BRÜT KAR	16.957.616	16.957.616	9.429.932	80
Faaliyet Giderleri	-20.213.979	-20.213.979	-15.580.627	30
ESAS FAALİYET ZARARI	-3.256.362	-3.256.362	-6.150.695	-47
FINANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET ZARARI	-3.256.362	-3.256.362	-6.150.695	-47
Finansman Gelirleri/(Giderler),net	37.057.086	37.057.086	2.355.604	1473
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	33.800.724	33.800.724	-3.795.092	-991
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	1.984.617	1.984.617	854.298	132
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI	35.785.341	35.785.341	-2.940.794	1317
DÖNEM KARI	35.785.341	35.785.341	-2.940.794	1317
Dönem Karının Dağılımı	35.785.341	35.785.341	-2.940.794	1316

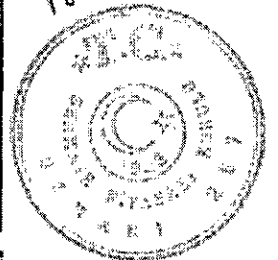
Duyuru Metni

IŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

Sayfa 76

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI
YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ

18 Ocak 2014



Kontrol Gücü Olmayan Paylar	10.145.374	8.200.249	91.339	8910
Ana Ortaklık Payları	25.639.967	27.585.093	-3.032.133	3061

(*) Düzeltilmiş Mali Tablo Rakamları

Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'nin 2013 yılı konsolide net satışları bir önceki yıla göre % 7,24 artarken gerek üretim maliyetlerinde, gerekse satış fiyatlarındaki iyileşmeler nedeniyle Brüt Satış Karı % 79,83 artmıştır. Esas Faaliyet Zararı ise % 46 azalarak 3.256.362 TL olmuştur.

Finansal gelirlerde ki artış % 361,64 , Giderlerdeki artış ise % 32,30 dur. 2012 yılı finansal tablolarında 2.940.794 TL dönem zararı varken kur farkları nedeniyle finansal gelirlerdeki yüksek atışın etkisi ile 2013 yılında 35.785.341 TL'lik dönem karı elde edilmiştir.

12.2. Birleşmeye taraf şirketlerin borçluluk durumu

(a) Devralan Ortaklık Işıklar Enerji Ve Yapı Holding A.Ş.

31.12.2013 tarihi itibarıyla;

Borçluluk Durumu (*)	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	50.098.540
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	50.098.540
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	27.461.880
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	27.461.880
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	77.560.420
Özkaynaklar	154.063.920
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	112.031.689
Yasal yedekler	2.060.802
Diğer yedekler	39.971.429
TOPLAM KAYNAKLAR	231.624.340
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	
B. Nakit Benzerleri	3.124.689
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	
D. Likidite (A+B+C)	3.124.689
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	132.820.235
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	35.717.617
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	243.119
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	14.137.804
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	50.098.540
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-85.846.384
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	18.483.670
L. Tahviller	
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	8.978.210
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	27.461.880
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-58.384.504

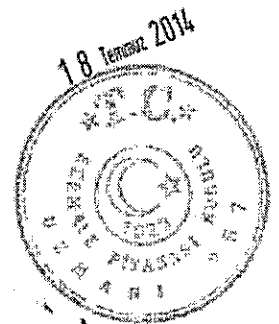
(*) Konsolide rakamlardır.

Duyuru Metni

Sayfa 77

ISIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

ISIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ



(**)IEYHO 'nun Bağı ortaklığı BND şirketi Şekerbank A.Ş.den kendi yatırımları için 14.05.2014 ve 22.05.2014 tarihlerinde toplam 1.050.000TL tutarında kredi kullanmıştır. Söz konusu kredi 30.06.2014 tarihli ara bilançoda konsolide edilecektir.

IEYHO'in devrolan konumundaki ISYHO'ye ve/veya bağı ortaklıklarına olan borçları aşağıdaki gibidir.

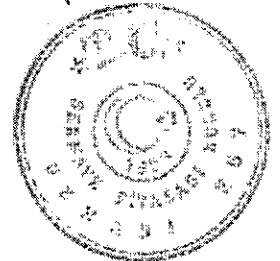
Devrolan ISYHO ve/veya Bağı Ortaklıklarına Borçlar (TL)	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Çemaş A.Ş.	--	--	--	36.942
Özışık A.Ş.	--	6.848.989	--	3.332.620
Niğbaş Niğde Beton San. ve Tic. A.Ş.	--	886.080	291.070	--
Toplam	--	7.735.069	291.070	3.369.562

(b) Devrolan Ortaklık Işıklar Yatırım Holding A.Ş.

31.12.2013 tarihi itibarıyla;

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	81.080.400
Garantili	
Teminatlı	13.641.977
Garantisiz/Teminatsız	67.438.423
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	9.967.656
Garantili	
Teminatlı	2.265.729
Garantisiz/Teminatsız	7.701.927
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	91.048.056
Özkaynaklar	231.671.193
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	140.000.000
Yasal yedekler	1.164.455
Diğer yedekler	90.506.738
TOPLAM KAYNAKLAR	322.719.249
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	5.145.169
B. Nakit Benzerleri	0
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	23.332.747
D. Likidite (A+B+C)	28.477.916
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	197.784.761
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	1.817.952
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	0
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	11.824.025

18 Temmuz 2014



Duyuru Metni

Sayfa 78

ISIKLAR YATIRIM HOLDING
ANONİM ŞİRKETİ

ISIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDING ANONİM ŞİRKETİ

I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	13.641.977
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-212.620.700
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	0
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	2.265.729
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	2.265.729
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-210.354.971

İSYHO'nın devralan konumundaki İEYHO'ya ve/veya bağlı ortaklıklarına borçları aşağıdaki gibidir.

Devralan İEYHO ve/veya Bağlı Ortaklıklarına Borçlar (TL)	31.12.2013	31.12.2012
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	192.516	49.214
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	9.418.382	7.891.683
Toplam	9.610.898	7.940.089

13. BİRLEŞME/BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI

13.1. Kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

a) Devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.

Şirket yapısı ve faaliyet konusu itibarıyla sermaye artırımını yoluyla fon yaratma olanağına sahip olmakla beraber 2010 yılından bu güne kadar sermaye artırımını yoluna başvurmamış birleşme sonucu oluşan alacaklarının tahsili yoluyla fon ihtiyacını karşılamayı tercih etmiştir. Bu şekilde alacaklarında belli oranda bir tahsilatında sağlamış bulunmaktadır. 2013 yılı içerisinde Işıklar Holding A.Ş.'den yapılan tahsilat tutarı 41.072.802 TL olup, bu tutar Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.'nin sermaye artırımını ile BND'nin HES projesinde kullanılmıştır.

Kısa Vadeli

Banka Kredileri.....	7.556.145
Finansal Kiralama.....	91.953
Factoring	28.312.638
Ticari Borçlar.....	2.581.052
Ticari Olmayan Diğer Borçlar.....	9.673.708
Kısa Vadeli Toplam.....	48.215.496

Uzun Vadeli

Banka Kredileri	18.432.261
Finansal Kiralama	51.409
Uzun Vadeli Toplam.....	18.483.670

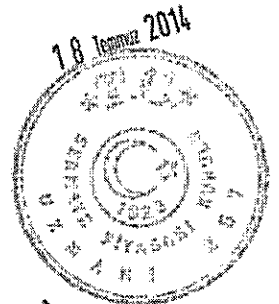
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin bağımsız denetimden geçmiş bir önceki dönem ile karşılaştırmalı 31 Aralık 2013 tarihli Finansal Raporu'nun konsolide bazda "Kaynaklar" bölümü aşağıda verilmektedir. Söz konusu Finansal Rapora ve dipnotlarına www.kap.gov.tr ve İEYHO'nun www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr adreslerindeki Kurumsal internet Sitelerinden ulaşılabilir.

Duyuru Metni

Sayfa 79

(Signature)
IŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

(Signature)
IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ



b) Devrolan Işıklar Yatırım Holding A.Ş.
Şirket'in 31.12.2013 tarihi itibarıyla başlıca Kısa ve Uzun Vadeli Fon Kaynakları TL);

Kısa Vadeli

Banka Kredileri.....	1.817.952
Finansal Kiralama.....	1.945.426
Faktoring	9.878.588
Ticari Borçlar.....	32.602.859
Ticari Olmayan Diğer Borçlar.....	18.539.847
Alınan Sipariş Avansları.....	7.659.980
Kısa Vadeli Toplam.....	72.444.653

Uzun Vadeli

Finansal Kiralama	2.265.729
-------------------	-----------

13.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

(a) Devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding,

Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin bağımsız denetimden geçmiş bir önceki dönem ile karşılaştırmalı 31 Aralık 2013 tarihli Finansal Raporu 'nun konsolide bazda "Kaynaklar" bölümü aşağıda verilmektedir. Söz konusu Finansal Rapora ve dipnotlarına www.kap.gov.tr ve IEYHO'nun www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr adreslerindeki Kurumsal internet Sitelerinden ulaşılabilir.

Şirket 2011 yılından itibaren iştirak ve bağlı ortaklıklarına sermaye taahhüdü kapsamında fon aktarımında bulunmuş ve işletme sermayesi ihtiyacında kullandığı fonların tamamına yakını alacaklarının tahsili yoluyla finanse etmiştir. Şirket bilançosunda görülen banka kredi ve/veya faktoring borçlarının tamamı bağlı ortaklıkların kullanımı dolayısıyla konsolide mali tablolara yansıyan tutarlardır.

**a) Devralan Şirket Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin
31.12.2013 tarihi itibarıyla Nakit Akış Özeti ;**

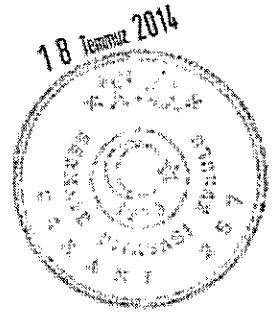
	TL
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	1.799.290
Dönem Karı/Zararı	227.673
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	4.733.785
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-24.700.943
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	20.091.023
Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış	-2.810.630
E. Dönem Başı Nakit Ve Nakit Benzerleri	5.935.319
Dönem Sonu Nakit Ve Nakit Benzerleri	3.124.689

Duyuru Metni

Sayfa 80

ISIKLAR YATIRIM HOLDING
ANONİM ŞİRKETİ

ISIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDING ANONİM ŞİRKETİ



(b) Devrolan Işıklar Yatırım Holding A.Ş.

b)Devrolan Şirket Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'nin 31.12.2013 tarihi itibarıyla Nakit Akış Özeti;

	TL
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	- 26.912.777
Dönem Karı/Zararı	33.800.724
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	- 60.713.501
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-15.232.587
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	6.075.603
Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış	-36.069.762
E. Dönem Başı Nakit Ve Nakit Benzerleri	41.214.931
Dönem Sonu Nakit Ve Nakit Benzerleri	5.145.169

ISYHO'nun dönem içinde meydana gelen 36.069.792 TL nakit çıkışının 23.311.700 TL'si vadeli mevduat olarak değerlendirilmekte ve Finansal Yatırımlar içinde yer almaktadır. Diğer başlıca nakit çıkışları ise Stoklar, Sabit Kıymetler ve Alacaklardaki artışlardan kaynaklanmaktadır.

13.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

a)Devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.

Şirket'in geçmiş ve gelecek dönemde ödenmemiş bir sermaye taahhüdü borcu bulunmadığından acil anlamda işletme ihtiyacı dışında bir fon ihtiyacı görünmemektedir. Ancak özellikle BND Elektrik Üretim A.Ş.'nin 3'ncü HES projesi olan Gelincik projesinin inşaatına başlaması durumunda söz konusu proje için kaynak bulunması sırasında finans kuruluşları tarafından aranan özkaynak şartının sağlanması amacıyla BND'nin ihtiyaç duyacağı kaynağın yaratılması gerekecektir. Yine bağlı ortaklıklardan Işıklar inşaat malzemelerinin ağır bir finansal yük getiren faktoring ağırlıklı borç yapısının azaltılması amacıyla özkaynak yapısının iyileştirilmesi gerekebilir, bu da İEYHO'nun sermaye koymasını gündeme getirebilecektir.

b)Devrolan Işıklar Yatırım Holding A.Ş.

İşletme sermayesi ihtiyacı ve büyümeyi sağlayacak yatırım harcamalarında kullanılmak üzere Kısa ve Uzun Vadeli nakdi ve gayri nakdi kredilere ihtiyaç bulunmaktadır.

13.4. İşletme sermayesi beyanı:

a)Devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.

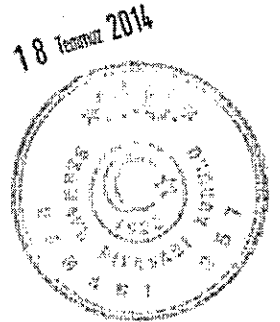
Aşağıdaki tablodan görüleceği üzere Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, konsolide bazda kısa vadeli varlıkları, kısa vadeli yükümlülüklerinin üstündedir. Şirket'in konsolide bazda işletme sermayesi açığı

Duyuru Metni

Sayfa 81

ISHIKLAR YATIRIM HOLDING A.Ş. ANKARA ŞİRKETİ

ISHIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDING A.Ş. ANKARA ŞİRKETİ



bulunmamaktadır. Söz konusu Finansal rapora ve dipnotlarına www.kap.gov.tr ve www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr adreslerindeki kurumsal internet sitelerinden ulaşılabilir.

	31.12.2013	31.12.2012
DÖNEN VARLIKLAR	135.944.924	138.846.477
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.124.689	5.935.319
Ticari Alacaklar	1.474.966	2.134.652
Diğer Alacaklar	107.422.791	108.999.557
Stoklar	15.305.684	14.334.139
Peşin Ödenmiş Giderler	2.530.210	3.633.951
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	26.097	14.041
Diğer Dönen Varlıklar	6.060.487	3.794.818
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	60.098.610	50.832.794
Kısa Vadeli Borçlanmalar	35.717.617	40.875.476
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	243.119	117.919
Ticari Borçlar	2.581.052	3.072.490
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	555.647	706.815
Diğer Borçlar	9.673.708	3.980.504
Ertelenmiş Gelirler	201.967	357.495
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	210.249	--
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	915.181	1.722.095
Net İşletme Sermayesi	85.846.384	88.013.683
Net İşletme Sermayesi Gelişimi	-2.167.299	-15.808.408

b) Devrolan Işıklar Yatırım Holding A.Ş.

Aşağıdaki tablodan görüleceği üzere Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'nin 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, konsolide bazda kısa vadeli varlıkları, kısa vadeli yükümlülüklerinin üstündedir. Şirket'in konsolide bazda işletme sermayesi açığı bulunmamaktadır. Söz konusu Finansal rapora ve dipnotların www.kap.gov.tr ve www.isiklaryatirimholding.com.tr adreslerindeki kurumsal internet sitelerinden ulaşılabilir.

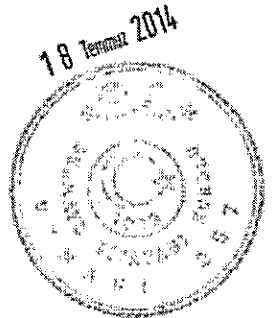
	31.12.2013 (*)	31.12.2013	31.12.2012
DÖNEN VARLIKLAR	320.985.854	288.115.952	143.230.735
Nakit ve Nakit Benzerleri	19.494.270	5.145.169	41.214.931
Finansal Yatırımlar	23.332.747	23.332.747	10.840
Ticari Alacaklar	24.258.501	24.258.501	20.008.208
Diğer Alacaklar	216.305.563	197.784.761	56.832.573
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	1.534.643	1.534.643	1.231.544
Stoklar	29.007.778	29.007.778	16.435.583
Peşin Ödenmiş Giderler	181.6376	1.816.376	1.959.145
Diğer Dönen Varlıklar	4701408	4.701.408	5.537.910

Duyuru Metni

Sayfa 82

ISIKLAR YATIRIM HOLDING ANONİM ŞİRKETİ

ISIKLAR ENERJİ VE YATIRIM HOLDING ANONİM ŞİRKETİ



Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	534.568	534.568	
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	81.080.400	81.080.400	56.264.513
Finansal Borçlar	13.641.977	13.641.977	2.861.147
Ticari Borçlar	32.602.859	32.602.859	20.223.240
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.952.170	1.952.170	1.339.251
Diğer Borçlar	18.539.847	18.539.847	17.275.786
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakkedilmiş Bedelleri	988.761	988.761	1.730.592
Ertelenmiş Gelirler	7.681.189	7.681.189	7.671.691
Kısa Vadeli Karşılıkları	4.066.791	4.066.791	3.218.273
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.606.805	1.606.805	1.944.533
Net İşletme Sermayesi	239.905.454	207.035.552	86.966.222
Net İşletme Sermayesi Gelişimi	258.201.579	120.069.330	-18.296.125

(*) Düzeltilmiş mali tablolar

13.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

a)Devrolan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.
Şirketimizin rehin ve kefalet ve ipotek tutarlarına ilişkin ayrıntılı bilgilere www.kap.gov.tr ve www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr adresinde yer alan Bağımsız Denetim Raporunun dip notlarından ulaşmak mümkündür.

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	48.465.946	57.068.829
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	47.200.000	5.800.000
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin tutarı	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	21.407.963	20.925.182
i. Ana Ortaklık Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	21.407.963	20.925.182
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	117.073.909	83.794.011

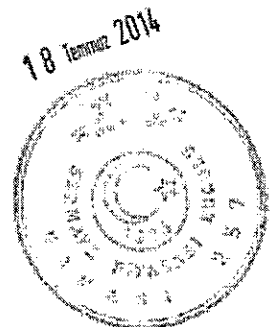
b)Devrolan Işıklar Yatırım Holding A.Ş.

Duyuru Metni

Sayfa 83

ISHIKLAR YATIRIM HOLDING
ANONİM ŞİRKETİ

ISHIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDING ANONİM ŞİRKETİ



31.12.2013 ve 31.12.2012 tarihleri itibariyle verilen TRİ'lerin döviz cinsinden TL karşılıkları aşağıdaki gibidir. Şirketimizin rehin ve kefalet ve ipotek tutarlarına ilişkin ayrıntılı bilgilere www.kap.gov.tr ve www.isiklar Yatirim Holdingi.com.tr adresinde yer alan Bağımsız Denetim Raporunun dip notlarından ulaşmak mümkündür.

	31.12.2013	31.12.2012
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	50.025.790	46.785.830
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	6.535.022	14.390.080
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	0	0
	0	15.510
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	0	0
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	0	15.510
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	0	0
Toplam	56.560.812	61.191.420

Şirketin vermiş olduğu diğer Teminat, Rehın, İpoteklerin şirketin özkaynaklarına oranı % 0,00'dır. (31.12.2012: %0,006)

13.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi: YOKTUR

14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

14.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle Birleşmeye taraf şirketlerin araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

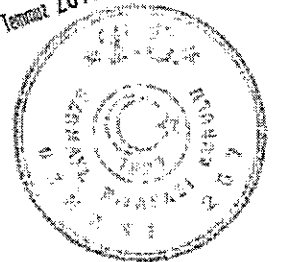
YOKTUR.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL.

15.1. Birleşmeye taraf şirketlerin genel organizasyon şeması:

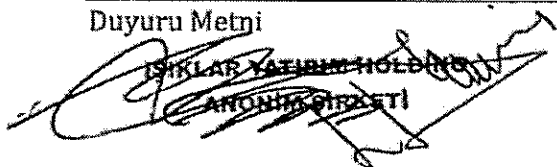
a) Devralan Ortaklık: Işıklar Enerji Ve Yapı Holding A.Ş.

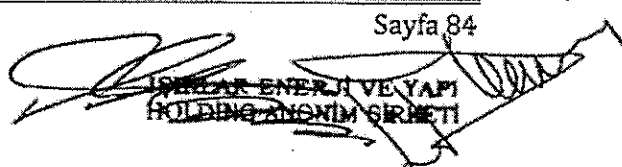
18 Temmuz 2014



Duyuru Metni

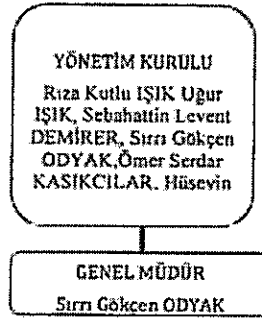
Sayfa 84


IŞIKLAR YATIRIM HOLDİNGİ
ANONİM ŞİRKETİ


IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ



b)Devrolan Ortaklık: Işıklar Yatırım Holding A.Ş.



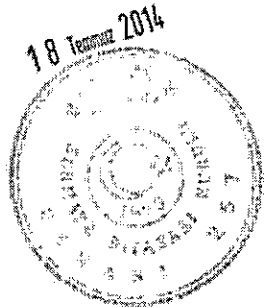
15.2. İdari yapı:

15.2.1. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

(a) Devralan Işıklar Enerji Ve Yapı Holding A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Hakkında Bilgiler:

Şirket'in 18.04.2014 tarihli Genel Kurulunda Yönetim Kurulu üyeliklerine 3 yıl süre ile; Rıza Kutlu IŞIK, Uğur IŞIK, Sebahattin Levent DEMİRER, Sırrı Gökçen ODYAK, Aysel UZUN, Ahmet SELAMOĞLU, Hüseyin BAYAZIT seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu üyelerinden Ahmet SELAMOĞLU, Hüseyin BAYAZIT bağımsız üye statüsündedirler. Yönetim Kurulu üyelerinin özgeçmişleri www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr adresindeki şirket internet sitesinde yer almaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)*	(%)
Rıza Kutlu IŞIK	Yönetim Kurulu Başkanı Murahhas	Yönetim Kurulu Başkanı Murahhas	3/3	140443,73	0,0013



Duyuru Metni

Sayfa 85

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Uğur IŞIK	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3/3		
Sırrı Gökçen ODYAK	Yönetim Kurulu Üyesi	Genel Müdür /Yönetim Kurulu Üyesi	3/3	4,06	0,0000
Sebahattin Levent DEMİRER	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3/3	4,32	0,0000
Aysel UZUN	Yönetim Kurulu Üyesi		3/3		
Hüseyin BAYAZIT	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	3/3		
Ahmet SELAMOĞLU	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	3/3		

*18.04.2014 Genel Kurulda Hazır bulunanlar listesinden alınmıştır.

(b) Devrolan Işıklar Yatırım Holding A.Ş. 'nin Yönetim Kurulu Hakkında Bilgiler:

Şirketin 15.07.2013 tarihinde yapılan 2012 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Yönetim Kurulu'nun ikisi bağımsız üye olmak üzere aşağıdaki özgeçmişleri verilen toplam altı kişiden oluşmasına ve Yönetim Kurulu'nun bir yıl süre ile görev yapmasına karar verilmiştir. Yönetim Kurulu üyelerimizin Şirketin Genel Müdürü Sn. Sırrı Gökçen ODYAK dışındaki üyeleri icracı olmayan üyelerdir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Rıza Kutlu IŞIK	Yönetim Kurulu Başkanı Murahhas	Yönetim Kurulu Başkanı	1	101.045,71	0,000
Uğur IŞIK	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	1	227,47	0,000
Sırrı Gökçen ODYAK	Yönetim Kurulu Üyesi	Genel Müdür	1	0,000	0,000
Sebahattin Levent DEMİRER	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	1	0,000	0,000
Ömer Serdar KAŞIKÇILAR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1		
Hüseyin BAYAZIT	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1		

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

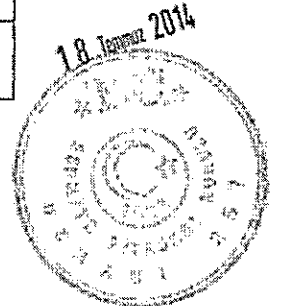
(a) Devralan Işıklar Enerji Ve Yapı Holding A.Ş.'nin

Duyuru Metni

Sayfa 86

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ



Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Serdar Nuri ESER	Genel Müdür	Genel Müdür	0	0
Dilek BODUR	Mali İşler Müdürü	Mali İşler Müdürü	0	0

(b) Devrolan Işıklar Yatırım Holding A.Ş. 'nin

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Sırtı Gökçen ODYAK	Genel Müdür	Genel Müdür	0	0
Ahmet Lutfi Göktaş	Mali İşler Müdürü	Mali İşler Müdürü	0	0

15.2.3. Birleşmeye taraf şirketler son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuları hakkında bilgi:

YOKTUR

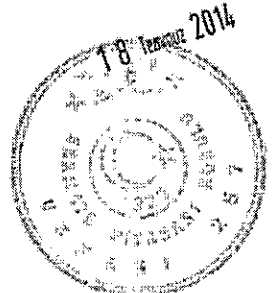
15.2.4. Birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile birleşmeye taraf şirketlerin son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle olan akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

YOKTUR

15.3. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Devrolan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. ile devralan Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'nin söz konusu hususa ilişkin ayrıntılı bilgiler iş bu Duyuru Metninin ekinde verilmektedir. Ek.1

15.4. Son 5 yılda, birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:



Duyuru Metni

ISIKLAR YATIRIM HOLDING

ANONİM ŞİRKETİ

Sayfa 87

ISIKLAR ENERJİ VE YAPI

HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Birleşmeye taraf her iki şirkette bahsi geçen kişiler için kesinleşmiş bir hüküm ve/veya hükümlülük YOKTUR. Ancak her iki şirketinde Yönetim Kurulu Başkanı konumundaki Rıza Kutlu Işık hakkında 6362 sayılı SPK'nun 107/2'nci maddesi gereğince, SPK tarafından İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı'na suç duyurusunda bulunulmuş olup, Savcılık tarafından yapılan cezai kovuşturma sonucunda yargılama devam etmektedir.

15.5. Son 5 yılda, birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Birleşmeye taraf her iki şirketin Yönetim Kurulu Başkanı Rıza Kutlu Işık hakkında, Kırşehir 1.Asliye Hukuk Mahkemesinde Çemaş Döküm Sanayi A.Ş'nin yatırımcılarından Hasan ÇAKAR isimli şahıs tarafından, ilgili şirket ve Yönetim Kurulu Başkanı sıfatıyla Rıza Kutlu Işık aleyhine 2011/481 E. sayılı dosya ile 50.000.-TL tutarlı bir tazminat davası açılmıştır. İşbu hukuki nuyuzmazlıkla ilgili ilk derece mahkemesinin yargılaması aleyho olarak sonuçlanmış ancak dosya ilgili Şirket ve Rıza Kutlu Işık tarafından temyiz edilmiş olup, Yargıtay'da incelemededir. Dolayısıyla henüz kesinleşmiş bir hüküm bulunmamaktadır.

Birleşen Şirket Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'nin Bağlı Ortaklığı Usaş Uçak Servisi A.Ş.'nin 15.08.2013 ve 19.08.2013 tarihlerinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınladığı özel durum açıklamaları nedeniyle Sermaye Piyasası Kanunu'nun 115'inci maddesi uyarınca Yönetim Kurulu Başkanı Rıza Kutlu IŞIK hakkında 107/2 maddesinde tanımlanan suçun unsurlarının oluşturduğu iddiasıyla SPK tarafından suç duyurusunda bulunulmuş olup, durum 03.09.2013 tarih,2013/29 sayılı SPK haftalık bülteninde yayınlanmıştır.

15.6. Son 5 yılda, birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

YOKTUR

15.7. Son 5 yılda, birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim kurulu üyeliğine veya şirketteki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

YOKTUR

15.8. Son yıllık hesap dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketler ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi:

YOKTUR

15.9. Kurul düzenlemeleri uyarınca birleşmeye taraf şirketlerin yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisinin veya konuya ilişkin görevli personelin adı, soyadı ve iletişim bilgileri ve sermaye piyasası faaliyet lisanslarının türü:

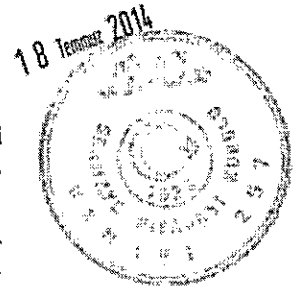
Devralan konumundaki İEYHO'da Genel Müdür Serdar Nuri ESER (200042/700083/800059/600086/300042/400042) numaralı lisans belgelerine sahiptir.

Duyuru Metni

Sayfa 88

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

İŞIKLAR ENERJİ VE YATIRIM
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ



Yatırımcı ilişkileri işlemleri , Şirket'in Mali İşler bölümü ve bağlı bulunan Işıklar Holding A.Ş. tarafından yürütülmektedir. Işıklar Holding bünyesinde bu amaçla Sermaye Piyasası düzenlemelerine uygun olarak Sermaye Piyasası, Yatırımcı İlişkileri, Kurumsal Yönetim Koordinatörlüğü birimi kurulmuştur. Birimde görevli Faruk BOSTANCI (203649,301126,800197,700265, 600291,401002) Lisans Belgelerine sahiptir.

İletişim Bilgileri :

TEL : 312 231 71 10 fbostanci@isiklar.com.tr

Devrolan Şirket Işıklar Yatırım Holding A.Ş. Yatırımcı ilişkileri Bölüm Yöneticisi:

Adı Soyadı; Faruk BOSTANCI

Unvanı : Sermaye Piyasası Yatırımcı İlişkileri Kurumsal Yönetim Koordinatörü

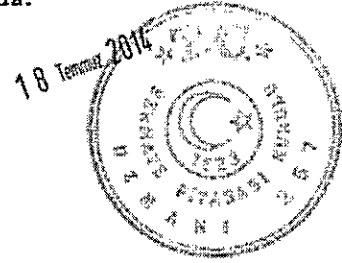
Lisans Belgesinin Türü: Sermaye Piyasası Faal. İleri Düzey. Kurumsal Yönetim Derecelendirme. Sermaye Piyasasında Bağımsız Den. Kredi Derecelendirme. Türev Araçları. Değerleme Uzm. (203649,301126,800197,700265, 600291,401002) Lisans Belgelerine sahiptir

İletişim Bilgileri :

TEL : 312 231 71 10 fbostanci@isiklar.com.tr

15.10. Birleşme işlemine taraf şirketlerin komitelerinde yer alan üyelerin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımı:

(a) Devralan Işıklar Enerji Ve Yapı Holding A.Ş.'nin Komiteleri hakkında:



Duyuru Metni

ISIKLAR YATIRIM HOLDING
ANONİM ŞİRKETİ

Sayfa 89

ISIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDING ANONİM ŞİRKETİ

Denetim Komitesi

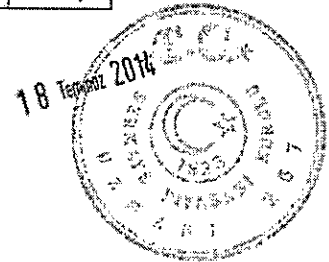
Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Son Durum İtibarıyla Ortaklık Dışında Aldığı Görevler	Ortaklıkta Sermaye Payı (%)	Temsil Ettirgi Pay Grubu	Bağımsız Yürümler Kurulu Üyesi Olup Olmadığı	Yer Aldığı Komiteler ve Görevi
AHMET SELAMOĞLU	YONETİM KURULU ÜYESİ	AKADEMİSYEN (PROF.DR.)	YONETİM KURULU ÜYESİ	ÖĞRETİM GÖREVLİSİ	0		Bağımsız Üye	Denetim Komitesi Başkanı
HUSEYİN BAYAZIT	YONETİM KURULU ÜYESİ	İŞLETMECİ	YONETİM KURULU ÜYESİ	DANİŞMAN	0		Bağımsız Üye	Denetim Komitesi Üyesi

Kurumsal Yönetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Son Durum İtibarıyla Ortaklık Dışında Aldığı Görevler	Ortaklıkta Sermaye Payı (%)	Temsil Ettirgi Pay Grubu	Bağımsız Yürümler Kurulu Üyesi Olup Olmadığı	Yer Aldığı Komiteler ve Görevi
HUSEYİN BAYAZIT	YONETİM KURULU ÜYESİ	İŞLETMECİ	YONETİM KURULU ÜYESİ	DANİŞMAN	0		Bağımsız Üye	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı
SEBAHATTİN LEVENT DEMİRER	YONETİM KURULU ÜYESİ	İŞLETMECİ	YONETİM KURULU ÜYESİ	BACI ORTAKLIKLAR VE İSTİRAKLERDE YONETİM KURULU ÜYELİKLERİ	0	A GRUBU	Bağımsız Üye Değil	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi
AHMET SELAMOĞLU	YONETİM KURULU ÜYESİ	AKADEMİSYEN (PROF.DR.)	YONETİM KURULU ÜYESİ	ÖĞRETİM GÖREVLİSİ	0		Bağımsız Üye	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi
AYSEL UZUN	YONETİM KURULU ÜYESİ	İŞLETMECİ		İŞKİLER HOLDİNG A.Ş. GENEL SÖZKİŞİLERİ	0		Bağımsız Üye Değil	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Son Durum İtibarıyla Ortaklık Dışında Aldığı Görevler	Ortaklıkta Sermaye Payı (%)	Temsil Ettirgi Pay Grubu	Bağımsız Yürümler Kurulu Üyesi Olup Olmadığı	Yer Aldığı Komiteler ve Görevi
AHMET SELAMOĞLU	YONETİM KURULU ÜYESİ	AKADEMİSYEN (PROF.DR.)	YONETİM KURULU ÜYESİ	ÖĞRETİM GÖREVLİSİ	0		Bağımsız Üye	Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı
SEBAHATTİN LEVENT DEMİRER	YONETİM KURULU ÜYESİ	İŞLETMECİ	YONETİM KURULU ÜYESİ	BACI ORTAKLIKLAR VE İSTİRAKLERDE YONETİM KURULU ÜYELİKLERİ	0	A GRUBU	Bağımsız Üye Değil	Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi
HUSEYİN BAYAZIT	YONETİM KURULU ÜYESİ	İŞLETMECİ	YONETİM KURULU ÜYESİ	DANİŞMAN	0		Bağımsız Üye	Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi



Duyuru Metni

İŞKİLER HÖLİNG ANONİM ŞİRKETİ

Sayfa 05

İŞKİLER ENERJİ VE YAPI HÖLİNG ANONİM ŞİRKETİ

1. Devrolan Işıklar Yatırım Holding A.Ş. 'nin komiteleri hakkında:

[illegible]

KURUMSAL YÖNETİM KODLARI								
Adı Soyadı	Elininisi	Görevi	Mesleği	Genel Yönetim Kurulu Üyesi	Genel Yönetim Kurulu Üyesi	Genel Yönetim Kurulu Üyesi	Genel Yönetim Kurulu Üyesi	Genel Yönetim Kurulu Üyesi
EMER GÖRER	Emel	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	MİMAR	GENEL YÖNETİM KURULU ÜYESİ	GENEL YÖNETİM KURULU ÜYESİ	GENEL YÖNETİM KURULU ÜYESİ	GENEL YÖNETİM KURULU ÜYESİ	GENEL YÖNETİM KURULU ÜYESİ
MUSTAFA BAYAT	Emel	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	İŞLETMENİ	GENEL YÖNETİM KURULU ÜYESİ	GENEL YÖNETİM KURULU ÜYESİ	GENEL YÖNETİM KURULU ÜYESİ	GENEL YÖNETİM KURULU ÜYESİ	GENEL YÖNETİM KURULU ÜYESİ
SEYİTİN İZZET	Emel	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	İŞLETMENİ	GENEL YÖNETİM KURULU ÜYESİ	GENEL YÖNETİM KURULU ÜYESİ	GENEL YÖNETİM KURULU ÜYESİ	GENEL YÖNETİM KURULU ÜYESİ	GENEL YÖNETİM KURULU ÜYESİ

[illegible]

15.11.Birleşmeye taraf şirketlerin işleme esas finansal tablo dönemi itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu bilgilerde görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

a) Devralan Işıklar Enerji Ve Yapı Holding A.Ş.

Şirket'in konsolide Personel sayısı 259'dur (31 Aralık 2012: 306).

Şirket'in konsolidasyona giren bağlı ortaklıklarının ve iştirakinin ticaret ünvanı ve faaliyet konuları aşağıdaki gibidir;

BBS Elektrik Üretim Dağıtım A.Ş. ("BBS Elektrik"): 20 Ekim 2006 tarihinde Ankara'da kurulmuş olup faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi ve satışlarıdır. Karabük sınırları içinde yıllık üretimi 7,5 MW'lık HES lisansı almak için onay bekleyen projesi mevcuttur.

BND Elektrik Üretim A.Ş.("BND Elektrik"): İstanbul'da kurulmuş olup faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi ve satışlarıdır. BND Elektrik'in inşaat aşamasında olan toplam 20,2 MW'lık 3 adet HES projesi mevcuttur.

Metemteks Sentetik İplik San. ve Tic. A.Ş. ("Metemteks Sentetik"): 2011 yılında kurulmuştur. Ana Ortaklık'tan (Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.) kiraladığı 7000 m2 üretim tesislerinde iplik üretimi yapmaktadır.

İşıklar İnşaat Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("İşıklar İnşaat"): Şirket 1977 yılında kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu ateşe dayalı briketler, bloklar ve tuğlaların üretimi ve satışlarıdır. Şirket üretim faaliyetlerini Bartın'da kurulu tesislerinde gerçekleştirmektedir. Ticari amaçlı satışını yaptığı ürünleri de değişik ülkelerden ithal etmektedir.

Işıklar İnşaat ve Turizm İşletmeleri A.Ş.("Işıklar Turizm"): Şirket 1976 yılında kurulmuştur Şirket'in fiili faaliyet konusu hali hazırda Türkiye'nin değişik illerinde offshore yarışları düzenlemektedir.

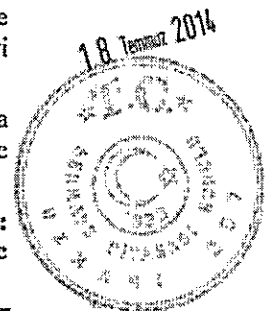
İşıklar İnşaat Malzemeleri Pazarlama ve Taahhüt A.Ş. ("İşıklar İnşaat Pazarlama"): Şirket 2003 yılında kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu ateşe dayalı briketler, bloklar ve tuğla satışı ve pazarlamasıdır.

Duyuru Metni

Sayfa 91

~~ISIKLAR YATIRIM HOLDING~~
~~ANONİM ŞİRKETİ~~

~~ISKILAR ENERJİ VE YATIRIM~~



Global Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ("Global Enerji"): 1988 yılında İstanbul'da kurulmuş olup, faaliyet konusu doğalgazdan elektrik enerjisi, buhar ve sıcak su üretimidir. Çorlu'da kurulu ve faaliyette bulunan tesislerinde 32 MW'lık üretim kapasitesine sahiptir.

31.12.2013	Holding	İnşaat Malzemeleri		Tekstil		Enerji	Turizm
	İstanbul	Bartın	İstanbul	Tekirdağ	İstanbul	Ankara	İstanbul
İdari Personel	2	10	13		7	8	12
Saat Ücretli Personel		174		33			
Toplam	2	184	13	33	7	8	12

b)Devrolan Işıklar Yatırım Holding A.Ş. 'nin:

Birleşen Şirket Işıklar Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları 'na ait personel dağılımı ile belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı aşağıda yer almaktadır.

Işıklar Yatırım Holding A.Ş. (Ana ortaklık) :

Şirket merkezi İstanbul'dadır. Faaliyet konusu şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak sınai, ticari ve mali girişimlerde bulunmaktadır.31.12.2013 tarihi itibariyle Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 4 kişidir.

Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.:

Faaliyet Konusu sınai, ticari ve hizmet sektöründe faaliyet gösterecek müesseseler kurmak, mevcutlara iştirak etmek veya devir almak, her türlü ticari ve sınai faaliyette bulunmaktadır. Merkezi İstanbul çalışan sayısı 2 dir.

Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.

Şirket merkezi İstanbul'dadır. Başlıca faaliyeti Sınai tipi kağıt torba imali ve satışlarıdır. 31.12.2013 tarihi itibariyle Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 116 kişidir. Yönetim Merkezi İstanbul, Fabrikası Çumra/ Konya dadır.

Işıklar Paper Sack Ltd.

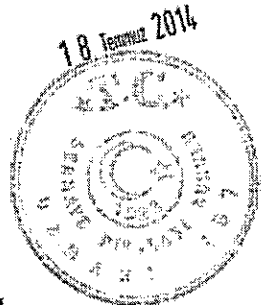
Irak Erbil'de Sınai tipi kağıt torba imali ve satışı yapmak üzere kurulan Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.'nin %54 payına sahip olduğu şirket 21.03.2013 tarihi itibariyle üretime başlamıştır. Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 46 kişidir

Cemaş Döküm San. A.Ş.

Uçak Servisi A.Ş.'nin iştirakidir. Merkezi ve üretim yeri Kırşehir'dedir. Çimento ve madencilik sektöründe öğütme bilye ve silpepleri ve otomotiv sektörü başta olmak üzere makina ve ziraat sektörlerine döküm parça üretimi yapmaktadır Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 403 kişidir.

Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.:

1969 Yılında Çimhol ve İller Bankası Ortaklığı ile beton direk üretimi amacıyla kurulmuş ve günümüze kadar prefabrike beton ürünler ve betonarme yapı elemanları üretimlerini de faaliyet alanlarına dahil ederek entegre bir tesis haline gelmiştir. Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 155 kişidir



Duyuru Metni

Sayfa 92

[Signature]
IŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

[Signature]
IŞIKLAR ENERJİ VE YATIM
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

İşıklar Park AVM Yatırım A.Ş.

Anadolu'nun çeşitli illerine AVM kazandırılması amacıyla 2011 yılında kurulan İşıklar Park AVM Yatırım A.Ş. bu alandaki araştırma ve projelendirme faaliyetlerine devam etmektedir. Şirketin 2013 yılı faaliyeti bulunmamaktadır. Çalışan sayısı 1 dir.

Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.

Çemaş Döküm San. A.Ş.' nin bağlı ortaklığı ve aynı zamanda İşıklar Yatırım Holding A.Ş.' nin ortağıdır. Şirket merkezi Ankara' da olup inşaat sektöründe taahhüt işleri yapmaktadır. Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 22 kişidir. Şirket Merkezi Ankara olup çalışan sayısı 22 kişidir.

Yıllar itibarıyla önemli değişiklik yoktur. Çalışanların bölgesel dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

31.12.2013	Niğbaş	Çemaş	Amb Paz	Amb Paz	Özışık	Park Avm	Paper Sack	Usaş	Toplam
	Niğde	Kırşehir	Konya	İstanbul	Ankara	İstanbul	Erbil/Irak	İstanbul	
İdari Personel	36	84	17	19	22	1	7	2	188
Saat Ücretli Personel	119	319	74				39		551
Toplam	155	403	91	19	22	1	46	2	739

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; birleşmeye taraf şirketler ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler karşılığında aldıkları ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve bu kişilere sağlanan benzeri menfaatler:

a) Devralan İşıklar Enerji Ve Yapı Holding A.Ş. hakkında:

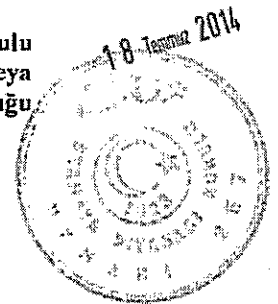
Grubun üst yönetim kadrosu yönetim kurulu üyeleri ve genel müdürlerden oluşmaktadır. Sağlanan menfaatlerin tamamı ücretlerden oluşmakta olup bu tutar 1 Ocak-31 Aralık 2013 döneminde 1.028.806 TL'dir.

b) Devrolan İşıklar Yatırım Holding A.Ş. hakkında:

Birleşen Şirket İşıklar Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları tarafından bu kapsamda 2013 yılında yapılan ödemelerin toplamı 4.4320.876 TL dir.

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için şirket veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

(a) Devralan İşıklar Enerji Ve Yapı Holding A.Ş. hakkında



Duyuru Metni

Sayfa 93

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Açılış bakiyesi	1.466.768	1.012.361
Ödemeler	(222.511)	(331.365)
Faiz maliyeti	48.893	86.051
Cari hizmet maliyeti	228.455	715.305
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	188.345	(15.584)
Kapanış bakiyesi	1.709.950	1.466.768

(b) Devrolan Işıklar Yatırım Holding A.Ş. hakkında:

31.12.2013 ve 31.12.2012 dönemleri itibariyle, kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

Kıdem Tazminatı Karşılığı	31.12.2013	31.12.2012
1 Ocak	7.173.674	5.591.726
İşletme Birleşmesi Etkisi	47.239	0
Hizmet Maliyeti	1.366.497	997.988
Faiz Maliyeti	650.214	503.204
Aktüeryal Kazanç / Kayıp	0	827.070
Ödeme / İptal Edilen	(1.535.698)	(746.915)
	7.701.926	7.173.674

17. ANA ORTAKLAR

17.1. Birleşmeye taraf şirketlerin son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak % 5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

(a) Devralan Ortaklık Işıklar Enerji Ve Yapı Holding A.Ş.

1. Ödenmiş sermaye	112.031.689 TL
2. Son durum itibariyle ödenmiş sermayenin ortaklar arasında dağılımı	
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermaye Payı
	Tutarı (TL) Oranı (%)
Işıklar Holding A.Ş.	29.450.179,- 26,29
Halka Açık Kısım	82.581.510,- 73,71
Toplam	112.031.689,- 100

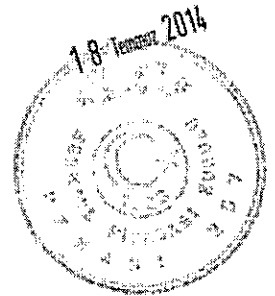
3. Dolaylı Ortaklık Yapısı	
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermaye Payı
	Tutarı (TL) Oranı (%)
Rıza Kutlu Işık(Işıklar Holding A.Ş.)	9.159.006,- 8,18

Duyuru Metni

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

Sayfa 94

İŞIKLAR ENERJİ VE YAP
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ



Uğur Işık (Işıklar Holding A.Ş.)	9.159.006.-	8,18
Tolga Işık (Işıklar Holding A.Ş.)	8.422.751.-	7,52
Diğer	2.709.416.-	2,41
Halka Açık Kısım	82.581.510.-	73,71
Toplam	112.031.689.-	100

(b) Devralan Ortaklık: Işıklar Yatırım Holding A.Ş.

1.	Ödenmiş sermaye	:	140.000.000 TL.
2.	Son durum itibarıyla ödenmiş sermayenin ortaklar arasında dağılımı		
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı		Sermaye payı	
		Tutarı (TL)	Oranı (%)
Işıklar Holding A.Ş		46.538.504,07	33,24
Özışık İnşaat Ve Enerji A.Ş.		414.129,33	0,30
Diğer Ortaklar		93.047.366,60	66,46
Toplam		140.000.000.-	100,00

Dolaylı Ortaklık Yapısı		
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermaye Payı	
	Tutarı (TL)	Oranı (%)
Rıza Kutlu Işık (Işıklar Holding A.Ş.)	14.475.115,28	10,34
Uğur Işık (Işıklar Holding A.Ş.)	14.475.110,01	10,34
Tolga Işık (Işıklar Holding A.Ş.)	13.311.647,09	9,51
Işıklar Holding Diğer Gerçek Kişi Ort.	1.983.165,53	1,41
Turgut Işık Vakfı	2.293.466,16	1,64
Diğer Ortaklar	93.047.366,60	66,46
Toplam	140.000.000.-	100,00

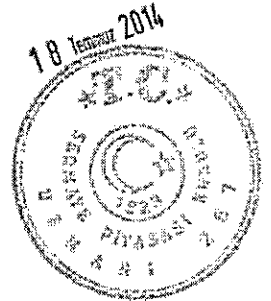
17.2. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerindeki veya toplam oy hakları içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Birleşmeye taraf Şirketlerin sermayelerinde veya toplam oy haklarında %5 paya sahip gerçek kişi ortak bulunmamaktadır.

17.3. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerini temsil eden paylar hakkında bilgi:

(a) Devralan Ortaklık Işıklar Enerji Ve Yapı Holding A.Ş.

Hisse Senetlerinin Tertibi	Sermayedeki Payı	İmtiyazın Niteliği ve Devam edip etmeyeceği
A Grubu Nama	% 2,29	Şirket'in sermayesi A (2.561.724,90 adet) grubu payları temsil eden pay senetleri imtiyazlı niteliktedir. Yönetime aday göstermenin yanı sıra genel kurullar da bir adet A grubu payın 15 oy hakkı vardır. A grubu paylar nama yazılıdır. A grubu imtiyazlı payların tamamına Işıklar Holding A.Ş.'nin sahip olması, hem de sermayenin



Duyuru Metni

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

Sayfa 95

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

		imtiyazsız payların içindeki ağırlığı (%26,29) nedeniyle Işıklar Holding A.Ş. Şirket'te hakim ortak konumunda bulunmaktadır.
B Grubu Hamiline	% 97,71	Yoktur.

(b) Devralan Ortaklık Işıklar Yatırım Holding A.Ş.

Hisse Senetlerinin Tertihli	Sermayedeki Payı	İmtiyazın Niteliği ve Devam edip etmeyeceği
Hamiline	%100	İmtiyaz Yoktur.

18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İşleme esas finansal tablo dönemi ve son durum itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin ilişkili taraflarla yapılan işlemleri hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

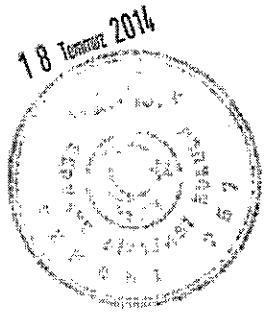
a) Devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.

	31 Aralık 2013 (TL)	
İlişkili taraflardan alacaklar	Ticari	Ticari Olmayan
Çemaş Döküm San.A.Ş.	--	100.824
Işıklar Pazarlama A.Ş.	--	27.148.617
Işıklar Yatırım Holding A.Ş.	--	9.177.911
Uçak Servisi A.Ş.	--	60.757
Işıklar Holding A.Ş.	--	70.549.399
Gerçek kişi ortaklar	--	56.983
Toplam	--	107.094.491

Söz konusu alacakların büyük bölümü 2011 yılında gerçekleştirilen birleşme işlemi sonucunda devralınan şirketten Şirket kayıtlarına intikal eden tutardır. Birleşme aşamasında 125.095.839.-TL olan alacak tutarı, 31.12.2013'de 107.094.491.-TL. inmiştir. Bilançoya aktarılan alacakların tahsiline ilişkin ödeme planı içeren sözleşmeler mevcut olmamakla beraber, bahsi geçen alacaklara 2013 yılında döviz bazında takip edilmesi kararı çerçevesinde USD doları alacaklara yıllık %2,90 oranında piyasa koşullarına göre belirlenmiş faiz uygulanmıştır.

Şirket Grup ilişkili şirketlere olan borçlarında da adatlandırma yöntemini kullanmakta, yıl sonlarında fatura kesmektedir. İlişkili taraflara olan borçların konsolideye giren şirketlere göre dağılımı aşağıdaki tabloda verilmiştir.

	31 Aralık 2013 (TL)	
İlişkili taraflara borçlar	Ticari	Ticari Olmayan
Çimtek A.Ş.	--	1.183.857
Global Elektrik Üretimi A.Ş.	--	49.841
Özışık A.Ş.	--	6.848.989
Soft Elektrik Enerji Sanayi Tic. Ltd. Şti.	--	71.500
Tokar A.Ş.	--	71.500



Duyuru Metni

Sayfa 96

[Signature]
IŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

[Signature]
IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	--	41.656
Çınar Yatırım Müh. Tur. İnş. Ve San. A.Ş.	--	6.115
Niğbaş Niğde Beton San. ve Tic. A.Ş.	--	886.080
Gerçek kişi ortaklar	--	436.395
Toplam	--	9.595.933

b) Devrolan Şirket Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'nin İlişkili Taraf İşlemleri;

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (TL)	31.12.2013	31.12.2012
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	885.803	291.069
Işıklar Pazarlama A.Ş.	64.580	21.081
Tisk Mikrocerrahi Vakfı	674	371
Turgut Işık Vakfı A.Ş.	998	656
BND Elektrik Üretim A.Ş.	276	0
	952.331	313.177

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (TL)	31.12.2013	31.12.2012
Işıklar Holding A.Ş.	162.151.258	26.083.280
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	5.752.641	433.432
Işıklar Pazarlama A.Ş.	28.100.306	23.462.636
Işıklar İnşaat ve Turizm İşletmeleri A.Ş.	30.935	0
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	111.349	89.923
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	17.143	0
Çimtek Çimento Tekn.Müh.Taah.A.Ş.	2.622	47.540
BND Elektrik Üretim A.Ş.	548.910	2.939.177
Uçak Servisi A.Ş.	0	3.530
Hmf Makina Ve Servis San.Ve Tic.A.Ş.	0	80.131
	196.715.164	53.139.649

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (TL)	31.12.2013	31.12.2012
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	0	236.201
	0	236.201

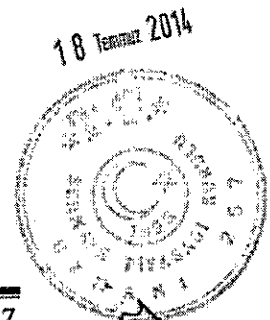
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (TL)	31.12.2013	31.12.2012
Işıklar Holding A.Ş.	2.308.682	2.075.102
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	192.516	49.214
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	719.654	1.745.469
Diğer	278.961	24.854
Işıklar enerji ve Yapı Holding A.Ş.	9.418.382	7.891.683
Sif Otomotiv A.Ş.	5.248.615	5.368.025
	18.166.809	17.154.346

Duyuru Metni

Sayfa 97

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
MÜHÜR

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.
MÜHÜR



İlişkili Taraflara Verilen Duran Varlık Avansları (TL)	31.12.2013	31.12.2012
Çimtek Çimento Tek. Müh. ve Taah. A.Ş.	3.651.015	2.948.487
	3.651.015	2.948.487

İlişkili Taraflara Mamul Satışları (TL)	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
BND Elektrik Üretim A.Ş.	91.525	0
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	1.642.707	1.013.828
Işıklar Pazarlama A.Ş.	88.105	17.865
	1.822.337	1.031.693

İlişkili Taraflara Hizmet Satışları (TL)	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
BND Elektrik Üretim A.Ş.	11.152.181	11.478.574
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	39.414	79.435
Işıklar Holding A.Ş.	65.995	70.857
Işıklar Pazarlama A.Ş.	4.515	5.573
	11.262.105	11.634.439

İlişkili Taraflardan Hizmet Alışları (TL)	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	536.956	349.091
Çimtek Çimento Tekn. Müh. A.Ş.	0	1.457
Işıklar Holding A.Ş.	5.145.696	4.110.657
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	0	38.726
Işıklar Pazarlama A.Ş.	41.967	0
Kalecik Şarap Pazarlama Ltd. Şti.	2.196	6.944
Türkraft Holding A.Ş.	0	80
	5.726.814	4.506.955

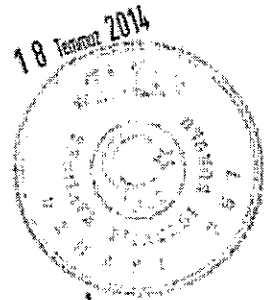
İlişkili Taraflara Maddi Duran Varlık Satışları (TL)	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Çimtek Çimento Tekn. Müh. A.Ş.	81.644	0
Işıklar Holding A.Ş.	77.551	47.300
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	0	20.763
Işıklar Pazarlama A.Ş.	11.000	0
Likya Şarapçılık İmş.Tic.Ltd.Şti	34.398	0
	204.594	68.063

Duyuru Metni

Sayfa 98

ISIKLAR YATIRIM HOLDİNGİ
ANONİM ŞİRKETİ

ISIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ



	01.01.2013	01.01.2012
İlişkili Taraflara Maddi Duran Varlık Alışları (TL)	31.12.2013	31.12.2012
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	27.119	55.500
Çimtek Çimento Tekn. Müh. A.Ş.	0	680.000
Gizem Enerji Üretim Pazarlama İth.İhr.Ltd.Şti.	0	0
HMF Makina ve Servis San. ve Tic. A.Ş.	0	110.124
Işıklar Holding A.Ş.	5.906	112.800
	33.025	958.424

	01.01.2013	01.01.2012
İlişkili Taraflardan Alınan Faizler (TL)	31.12.2013	31.12.2012
BND Elektrik Üretim A.Ş.	128.096	89.837
Çimtek Çimento Tekn. Müh. A.Ş.	111.971	220.699
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	0	9
HMF Makina ve Servis San. ve Tic. A.Ş.	1.783	67.907
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	0	3.207
Işıklar Holding A.Ş.	4.953.043	1.060.540
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	82.120	29.554
Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş.	847	76.836
Türkraft Holding A.Ş.	0	480.984
Meytaş Mermer Fabrikası A.Ş.	0	40.934
Işıklar Pazarlama A.Ş.	688.944	1.617.771
Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş.	0	26.991
Şato Kalaceik Şarapçılık A.Ş.	3.122	6.078
Uçak Servis A.Ş.	0	108
	5.969.926	3.721.456

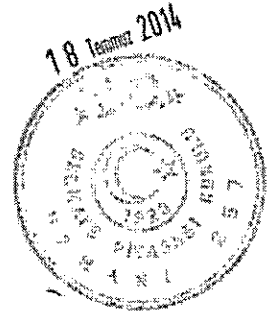
	01.01.2013	01.01.2012
İlişkili Taraflara Ödenen Faizler (TL)	31.12.2013	31.12.2012
BND Elektrik Üretim A.Ş.	152	0
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	49.843	71.455
Çimtek Çimento Tekn. Müh. A.Ş.	0	75.183
Sif İş Mak.Paz. A.Ş.	45.456	0
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	279.108	611.115
Işıklar Holding A.Ş.	922.029	1.209.186
Işıklar İnşaat Malz.Pazl.Ve Taah.A.Ş.	0	0
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	2.416	3.543
Işıklar Pazarlama A.Ş.	133.503	1.308.601
SİF Otomotiv A.Ş.	426.351	441.763
Uçak Servis A.Ş.	866	0
Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş.	0	468.022
Türkraft Holding A.Ş.	0	309.656
	1.859.724	4.498.525

Duyuru Metni

Sayfa 99

ISIKLAR YATIRIM HOLDING
ANONİM ŞİRKETİ

ISIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDING ANONİM ŞİRKETİ



	01.01.2013	01.01.2012
İlişkili Taraflardan Alınan Kiralar (TL)	31.12.2013	31.12.2012
BBS Elektrik Üretim Dağıtım A.Ş.	1.855	0
BND Elektrik Üretim A.Ş.	84.000	60.433
Çınar Yatırım Müş. Turizm İnş. San. A.Ş.	1.855	1.746
Eren Enerji Üretim Pazarlama İth. İhr. Ltd. Şti.	579	1.746
Gizem Enerji Üretim Pazarlama İth. İhr. Ltd. Şti.	579	1.746
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	4.365	4.419
Işıklar Holding A.Ş.	34.377	47.900
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	47.205	57.568
Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş.	3.181	3.221
Işıklar Pazarlama A.Ş.	318.072	306.657
Likya Şarapçılık İmalat Tic. Ltd. Şti.	1.855	1.746
Metemteks Sentetik İplik San. ve Tic. A.Ş.	1.855	2.184
Modern Mermer San. Ve Tic. A.Ş.	1.658	2.046
Tisk Mikrocerrahi Vakfı	3.181	3.221
Turgut Işık Vakfı A.Ş.	3.181	3.221
Uçak Servis A.Ş.	0	1.700
Türkkraft Holding A.Ş.	0	1.614
	507.799	501.166
İlişkili Taraflara Ödenen Kiralar (TL)	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
Çimtek Çimento Tekn. A.Ş.	13.144	0
Çimtek Çimento Tekn. Müh. A.Ş.	0	62.189
Işıklar Holding A.Ş.	156.110	172.975
Işıklar Pazarlama A.Ş.	0	4.200
	169.253	239.364

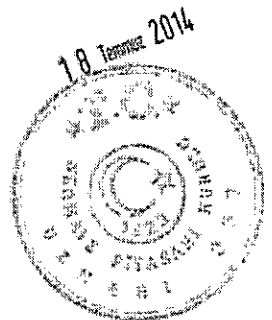
	01.01.2013	01.01.2012
İlişkili Taraflar Kur Geliri (TL)	31.12.2013	31.12.2012
BND Elektrik Üretim A.Ş.	800.637	0
Çimtek Çimento Tekn. A.Ş.	6.945	1.203
Çimtek Çimento Tekn. Müh. A.Ş.	657.690	554
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	3.352	9.522
Işıklar Holding A.Ş.	25.677.215	17.287
Işıklar İnşaat Malz. Pazl. Ve Taah. A.Ş.	0	2.115
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	607.559	1.003
Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş.	6.399	0
Işıklar Pazarlama A.Ş.	4.491.546	9.267
Metemteks Sentetik İplik San. ve Tic. A.Ş.	19	0
Meytaş Mermer Fabrikası A.Ş.	0	10
Şato Kalaceik Şarapçılık A.Ş.	17.741	0

Duyuru Metni

Sayfa 100

ISIKLAR YATIRIM HOLDING
ANONİM ŞİRKETİ

ISIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDING ANONİM ŞİRKETİ



Uçak Servis A.Ş.	133	2
	32.269.236	40.964

	01.01.2013	01.01.2012
İlişkili Taraflar Kur Gideri (TL.)	31.12.2013	31.12.2012
BND Elektrik Üretim A.Ş.	16.484	5.740
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	270.979	3.243
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	1.562.747	0
Işıklar Holding A.Ş.	3.080.453	5.471
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	25.270	489
Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş.	0	2.286
Işıklar Pazarlama A.Ş.	0	23.460
Şato Kalaceik Şarapçılık A.Ş.	0	97
Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş.	0	8.034
Uçak Servis A.Ş.	6.656	2
	4.962.589	48.822

- İlişkili taraf şirketlerinden Kırşehir Meytaş Mermer Fabrikaları Ticaret ve Sanayi A.Ş ve Işıklar Enerji Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş, Işıklar İnşaat ve Turizm İşletmeleri A.Ş bünyesinde birleşme işlemi 06.06.2012 tarihi itibarıyla tescil olmuştur.

- İlişkili taraf şirketlerinden Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş. ve Turkraft Holding A.Ş.'nin Turkraft Holding A.Ş. bünyesinde birleşme işlemi 07.05.2012 tarihi itibarıyla tescil olmuştur.

- İlişkili taraf şirketlerinden Işıklar Holding A.Ş. ve Turkraft Holding A.Ş.'nin Işıklar Holding A.Ş. bünyesinde birleşme işlemi 23.07.2012 tarihi itibarıyla tescil olmuştur.

- İlişkili taraf şirketlerinden Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş ve Çumra Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. bünyesinde birleşme işlemi 15.08.2012 tarihi itibarıyla tescil olmuştur.

- Ege Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Uçak Servisi A.Ş.'nin Uçak Servisi A.Ş. bünyesinde birleşme işlemi 18.07.2013 tarihi itibarıyla tescil olmuştur.

Grup bütün ilişkili taraf alacaklarına, borçlarına vade farkı hesaplanmaktadır. 3 er aylık dönemlerde vade farkları tahakkuk ettirilmekte ve yıl sonlarında ise faturası kesilerek kar zarar hesaplarına intikal ettirilmektedir. Işıklar Holding A.Ş.'nin grup şirketlerinin genel finansman yapısı ve ihtiyaçları dikkate alınarak ilişkili taraf alacak ve borç hareketleri meydana gelmekte ilgili tutarlara vade farkları yürütülerek faiz gelir ve giderleri yansıtılmaktadır. İlişkili taraflardan alacak ve borçlar için uygulanan faiz oranı USD için %2,90'dır. (31.12.2012: TL için %7,76, USD için %2,90'dır.)

İlişkili taraflarla yapılan alış ve satışlar piyasa şartlarında muvazaasız işlemler için geçerli olan koşullara denk koşullar altında gerçekleştirilmektedir. Grup ile ilişkili taraflar arasındaki işlemler karşılığında alınan ve verilen teminatlar bulunmamaktadır ve ayrıca bir vade tarihi belirlenmemiştir. Bakiyeler garanti altında değildir. Grup ile ilişkili taraflar arasındaki bakiyeler için herhangi bir şüpheli alacak karşılığı ayrılmamıştır. Dönem içinde ilişkili taraflardan değersiz veya şüpheli alacaklarla ilgili olarak gider kaydı yapılmamıştır.

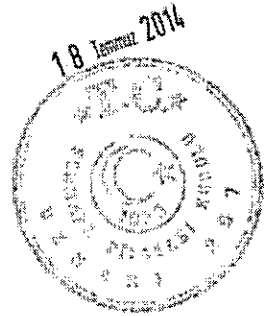
18.2. İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin Birleşmeye taraf şirketlerin net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Duyuru Metni

Sayfa 101

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ



Birleşmeye taraf olan her iki şirketin faaliyet konusu Holding şeklinde olduğundan bu Şirketlerin satış hasılatlarının tamamı konsolide şekilde oluşmaktadır. Devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin ilişkili taraf işlemlerinden alacak ve borçları ticari nitelikte değildir.

Devrolan şirket Işıklar Yatırım Holding A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının 2013 yılı içinde ilişkili taraflara yaptığı satışlar toplamı 13.084.442 TL dir. Bu tutarın 2013 yılı net satışları olan 141.612.189 TL'ye oranı % 9 dur.

19. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER

19.1. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayesi hakkında bilgiler:

(a) Devralan Ortaklık: Işıklar Enerji Ve Yapı Holding A.Ş. (*)

Ödenmiş sermaye	:	112.031.689 TL
-----------------	---	----------------

(b) Devrolan Ortaklık: Işıklar Yatırım Holding A.Ş.

Ödenmiş sermaye	:	140.000.000 TL
-----------------	---	----------------

(*) Birleşme sonucunda Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin sermayesi 286.726.456 TL' ye çıkacaktır.

19.2. Birleşmeye taraf şirketlerin kayıtlı sermaye tavanı:

(a) Devralan Ortaklık: Işıklar Enerji Ve Yapı Holding A.Ş.

Kayıtlı Sermaye	:	500.000.000 TL
-----------------	---	----------------

(b) Devrolan Ortaklık: Işıklar Yatırım Holding A.Ş.

Kayıtlı Sermaye	:	500.000.000 TL
-----------------	---	----------------

19.3. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerini temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:
YOKTUR

19.4. Birleşmeye taraf şirketlerin paylarından, kendileri tarafından bizzat tutulan veya onların adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları Birleşmeye taraf şirket paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

(a) Devralan Ortaklık Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.

Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.08.2011 tarihli 26/767 sayılı İlke kararında yer alan "şirketlerin kendi hisselerini satın alması" tebliğine istinaden aldığı 310.000.-adet hissesi bulunmaktadır. Söz konusu hisselerin 31.12.2013 bilanço değeri 237.600.-TL' dir.

(b) Devrolan Ortaklık Işıklar Yatırım Holding A.Ş.

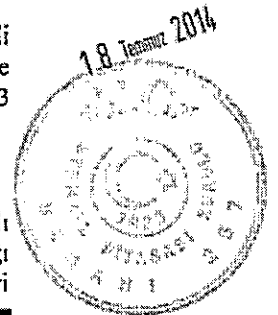
Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.08.2011 tarihli 26/767 sayılı İlke kararında yer alan "şirketlerin kendi hisselerini satın alması" tebliğine istinaden aldığı 300.000.-adet hissesi bulunmaktadır. Söz konusu hisselerin 31.12.2013 bilanço değeri

Duyuru Metni

Sayfa 102

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ



249.000.-TL' dir.

19.5. Birleşmeye taraf şirketlerin varant, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:
YOKTUR

19.6. Birleşmeye taraf şirketlerin son on iki ay içinde yaptığı sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:
YOKTUR

19.7. Birleşmeye taraf şirketlerin son on iki ay içinde halka arz veya tahsisli satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:
YOKTUR.

19.8. Birleşmeye taraf şirketlerin mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda, hangi grup payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

(a) Devralan Ortaklık Işıklar Enerji Ve Yapı Holding A.Ş.

Şirket'in sermayesinin %97,21'i B grubu paylardan oluşmakta olup, BİST'de işlem gören pay senetlerinin tamamı B grubu paylardır. A grubu imtiyazlı paylar BİST'de işlem görmemektedir. Borsada işlem gören pay senetlerinin oranı %73,71 dir.

(b) Devrolan Ortaklık Işıklar Yatırım Holding A.Ş.

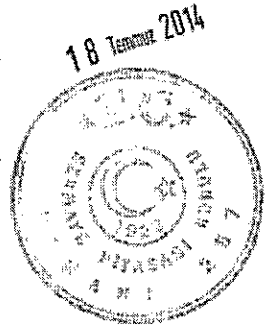
Şirket'in imtiyazlı payı bulunmadığından sermayeyi temsil eden pay senetlerinin tamamı BİST'de işlem görebilecek niteliktedir. Borsada işlem gören pay senetlerinin oranı %66,46 dir.

19.9. Birleşme sonucunda ihraç edilecek yeni payların/işleme taraf şirketlerin paylarının borsada işlem görüp görmeyeceği ve işlem görmesinin şartları, borsanın hangi piyasa/pazar/platformunda işlem göreceği veya bu hususlara ilişkin borsaya bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Birleşme sonucu ihraç edilecek Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. paylarının tamamı B grubu paylardan oluşacak olup BİST'de Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. paylarının işlem gördüğü pazarda işlem görmesi beklenmektedir. Birleşme işleminin dolayısıyla sermaye artırımının genel kurulda onaylanmasını takiben Borsa'ya gerekli başvuru yapılacaktır.

19.10. Birleşmeye taraf şirketlerin esas sözleşmeleri ve iç yönergelerine ilişkin önemli bilgiler:

Devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş ile Devrolan Işıklar Yatırım Holding A.Ş'nin Esas Sözleşmeleri tümüyle TTK, SPK ve Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumludur. Şirket' in imtiyazlı pay senetleri dışında, önemli bir imtiyazı bulunmamaktadır. İmtiyaz Paylarına ilişkin açıklamalar duyuru metninin farklı ve/veya maddelerinde verilmektedir.



Duyuru Metni

Sayfa 103

ISIKLAR YATIRIM HOLDING
ANONİM ŞİRKETİ

ISIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDING ANONİM ŞİRKETİ

Devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin İç Yönergesi 18.04.2014 tarihli olağan genel kurul toplantısında, devrolan Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'nin İç Yönergesi 18.04.2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'unda kabul edilmiştir.

19.11. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle Birleşmeye taraf şirketlerin amaç ve faaliyetleri:

(a) Devralan Ortaklık Işıklar Enerji Ve Yapı Holding A.Ş.

Faaliyet Konusu	İmd.3	Holding'in esas amacı kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim işlerini toplu bir bünye içerisinde ve ekonomik dalgalanmalara karşı yatırımların güvenliğini artırmak ve böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde milli ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılıklarını teminat altına almak ve bu amaca uygun ticari, sınai ve mali girişimlerde bulunmaktır. Holding'in yukarıda yazılı amaçlarını gerçekleştirmek için örtülü kazanç aktarımına ilişkin sermaye piyasası mevzuatı hükümleri saklı kalmak üzere faaliyet gösterebileceği konuların detayı esas sözleşmede verilmiştir.
-----------------	-------	--

(b) Devrolan Ortaklık Işıklar Yatırım Holding A.Ş.

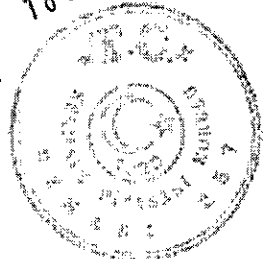
Faaliyet Konusu	İmd.3	Holding'in esas amacı kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim işlerini toplu bir bünye içerisinde ve ekonomik dalgalanmalara karşı yatırımların güvenliğini artırmak ve böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde milli ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılıklarını teminat altına almak ve bu amaca uygun ticari, sınai ve mali girişimlerde bulunmaktır. Holding'in yukarıda yazılı amaçlarını gerçekleştirmek için faaliyet gösterebileceği konuların detayı esas sözleşmede verilmiştir.
-----------------	-------	--

19.12. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurullarına ve komitelerine ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

a) Devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.
Yönetim Kurulu Hakkında

Şirket'in işleri ve yönetimi Genel Kurul'un A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçeceği en az beş en fazladokuz kişiden kurulacak Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yine (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilerek Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

18 Temmuz 2014



Duyuru Metni

Sayfa 104

ISIKLAR YATIRIM HOLDING
ANONİM ŞİRKETİ

ISIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Yönetim kurulu (bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri dahil) üç yıl için seçilmiş olup, süreleri dolan eski Yönetim Kurulu Üyelerinin aynı süre için yeniden seçilmeleri caizdir.

Genel Kurul, (A) Grubu pay sahiplerinin aday gösterme hakkı saklı kalmak kaydıyla, TTK'nın 364'cü maddesine dayanarak yönetim kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

Yönetim Kurulu en az ayda bir defa toplanır. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Oy hakkı şahsen kullanılır. Yönetim kurulu toplantısına elektronik ortamda da iştirak edilebilir. Yönetim Kurulu 5 üyeden oluşursa 3 üyenin, 7 üyeden olursa 4 üyenin, 9 üyeden olursa 6 üyenin iştirakiyle toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğu ile alır. Yönetim kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar. Oylarda eşitlik olması halinde o konu gelecek toplantıya bırakılır. Bu toplantıda da eşit oy alan öneri reddedilmiş sayılır. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve bu esas mukavele ile genel kurula verilmiş yetkiler dışındaki her türlü hususlarda karar almaya yetkilidir.

Geçerli bir mazeret bildirmeksizin üst üste 3 (üç) toplantıya katılmayan Yönetim Kurulu Üyesi istifa etmiş sayılır. Yönetim Kurulu üyeleri genel kurulca onaylanacak belli bir ücret alırlar. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde hisse senedi opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmaz.

Yönetim Kurulunun görevleri, yetkileri ve sorumlulukları ile müzakere usulleri ve rekabet yasakları hakkında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri uygulanır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin diğer işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Komiteler

Şirkette, Yönetim Kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmesi amacıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPKr) yürürlükteki mevzuatına uygun olarak Komiteler oluşturulmuştur. Bu Komitelerin görev ve işleyiş koşullarına ilişkin açıklamalar aşağıda yer almaktadır.

Denetimden Sorumlu Komite

SPKr'nin II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 4.5.9'uncu maddesi uyarınca bahsi geçen maddedeki görevleri yapmak üzere "Denetimden Sorumlu Komite" oluşturulmuştur. Denetimden sorumlu komite en az 3 ayda bir olmak üzere yılda en az 4 defa toplanarak toplantı sonuçlarını bir tutanak ile Yönetim Kuruluna sunmaktadır. Denetim Komitesi üyeleri görevlerinin gerektirdiği niteliklere sahip olan kişiler olup, Yönetim Kurulunun icra fonksiyonu olmayan ve Murahhas Aza sıfatını taşımayan üyeleri arasından seçilmektedirler.

Kurumsal Yönetim Komitesi

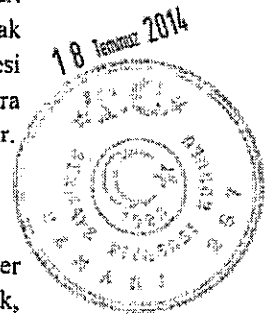
Kurumsal Yönetim Komitesi, SPKr'nin II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan esaslara uygun olarak Şirketin SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumunu izlemek,

Duyuru Metni

Sayfa 105

ISIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

ISIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ



bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve Yönetim Kurulu'na öneriler sunmakla birlikte Ücret Komitesi, ve Aday Gösterme Komitesi görevlerini yerine getirmektedir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Bahsi geçen Komite Türk Ticaret Kanunu (TTK) ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde; Şirket'in varlığını gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken tespiti, tespit edile risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması, risklerin yönetilmesi risk sistemlerini gözden geçirmektedir. Komite yıl içinde 3'er aylık dönemler itibariyle toplanarak raporlama yapmaktadır.

b)Devrolan Ortaklık Işıklar Yatırım Holding A.Ş.

Yönetim Kurulu Hakkında

Şirketin Yönetim Kurulu genel kurul tarafından en fazla 3 yıllığına seçilen en az 5 en fazla 9 üyeden oluşur. Yönetim Kurulu'nda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunur. Yönetim Kurulu üyelerinin çoğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur. Süreleri dolan üyeler tekrar seçilebilir, bağımsız yönetim kurulu üyelerine ilişkin mevzuat hükümleri saklıdır.

Yönetim Kurulu şirket işleri icap ettikçe üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Ancak, toplantılara iki aydan fazla ara verilmez.

Şirketin yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, elektronik ortamda da katılabilir. Tüzel kişi ortakları temsilen yönetim kuruluna seçilecek gerçek kişi ve üyeler, temsil ettikleri tüzel kişilerle temsil münasebeti kesildiğinde üyelik sıfatını kendiliğinden kaybederler. Geçerli bir mazeret bildirmeksizin üst üste üç toplantıya katılmayan yönetim kurulu üyesi istifa etmiş sayılır.

Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir ve Şirket, Yönetim Kurulu tarafından yönetilir ve temsil olunur. Yönetim Kurulu bir iç yönerge ile yönetim yetkisini kısmen veya tamamen bir veya bir kaç yönetim kurulu üyesine veya yönetim kurulu üyesi olmayan üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir.

Yönetim Kurulu başkan ve üyelerine genel kurulca tespit edilecek huzur hakkı, ücret, ikramiye, prim ve/veya yıllık kârdan pay ödenir.

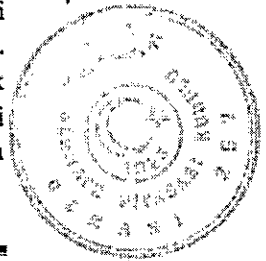
Komiteler

Şirkette, Yönetim Kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmesi amacıyla, SPK'nın yürürlükteki mevzuatına uygun olarak Komiteler oluşturulmuştur. Bu Komitelerin görev ve işleyiş koşullarına ilişkin açıklamalar aşağıda yer almaktadır.

Denetimden Sorumlu Komite

SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 4.5.9'uncu maddesi uyarınca bahsi geçen maddedeki görevleri yapmak üzere "Denetimden Sorumlu Komite" oluşturulmuştur. Denetimden sorumlu komite en az 3 ayda bir olmak üzere yılda en az 4 defa toplanarak toplantı sonuçlarını bir tutanak ile Yönetim Kuruluna sunmaktadır. Denetim Komitesi üyeleri görevlerinin gerektirdiği niteliklere sahip olan kişiler olup, Yönetim Kurulunun icra fonksiyonu olmayan ve muhasebe aza sıfatını taşımayan üyeleri arasından seçilmektedirler.

18 Temmuz 2014



Duyuru Metni

Sayfa 106

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

İŞIKLAR ENERJİ VE YATIRIM
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi, SPK'nın 11-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan esaslara uygun olarak Şirketin SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve Yönetim Kurulu'na öneriler sunmakla birlikte Ücret Komitesi, ve Aday Gösterme Komitesi görevlerini yerine getirmektedir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Bahsi geçen Komite TTK ve SPK'n düzenlemeleri çerçevesinde; Şirket'in varlığını gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edile risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması, risklerin yönetilmesi risk sistemlerini gözden geçirmektedir. Komite yıl içinde 3'er aylık dönemler itibarıyla toplanarak raporlama yapmaktadır.

19.13. Birleşmeye taraf şirketlerde her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

a) Devralan Ortaklık Işıklar Enerji Ve Yapı Holding A.Ş.

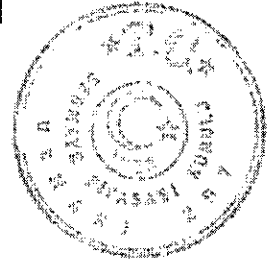
Hisse Senetlerinin Tertibi	Sermayedeki Payı	İmtiyazın Niteliği ve Devam edip etmeyeceği
A Grubu İmtiyazlı	% 2,29	Şirket'in sermayesi A (2.361.724,90 adet) grubu payları temsil eden pay senetleri imtiyazlı niteliktedir. Yönetime aday göstermenin yanı sıra genel kurullar da bir adet A grubu payın 15 oy hakkı vardır. A grubu paylar nama yazılıdır. A grubu imtiyazlı payların tamamına Işıklar Holding A.Ş.'nin sahip olması, hem de sermayenin imtiyazsız payların içindeki ağırlığı (%26,29) nedeniyle Işıklar Holding A.Ş. Şirket'te hakim ortak konumunda bulunmaktadır.
B Grubu İmtiyazsız	% 97,71	Yoktur.

b) Devralan Ortaklık Işıklar Yatırım Holding A.Ş.

Hisse Senetlerinin Tertibi	Sermayedeki Payı	İmtiyazın Niteliği ve Devam edip etmeyeceği
Hamiline	%100	İmtiyaz Yoktur.

19.14. Birleşmeye taraf şirketlerde pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar: **YOKTUR**

18 Temmuz 2014



Duyuru Metni

ISIKLAR YATIRIM HOLDING
ANONİM ŞİRKETİ

Sayfa 107

ISIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDING ANONİM ŞİRKETİ

19.15. Birleşmeye taraf şirketlerde olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Her iki şirketin Genel Kurul ile ilgili esasları düzenleyen esas sözleşme maddeleri yanında İçyönergeleri mevcuttur ve şirketlerin www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr ve www.isiklaryatirimholding.com.tr adresli, internet sitelerinin yatırımcı ilişkileri bölümlerinde yayınlanmaktadır. Her iki şirketin iç yönergelerinde Genel Kurul Toplantılarında Kanun, ilgili mevzuat ve şirketin esas sözleşmesindeki Genel Kurul ile ilgili düzenlemelere uyulacağı belirtilmiştir.

Işıklar Enerji ve Yapı Holding Anonim Şirketi'nin olağan ve olağanüstü Genel Kurullarının toplanmasına ilişkin hususlar esas sözleşmenin 12., 13., 14., 15. ve 16. maddelerinde yer almaktadır. Ayrıca Genel Kurul'un Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge mevcuttur bunlara göre;

Şirket Genel Kurulları Olağan ve Olağanüstü olarak toplanır. Bu toplantılara davette Türk Ticaret Kanunu'nun 410,411 ve 414. madde hükümleri ile ilgili SPK hükümleri uygulanır.

Genel kurul toplantıya, TTSG'de, şirketin resmi internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu ile SPK'ca belirlenen diğer yerlerde yayımlanan ilanla çağrılır.

Olağan Genel Kurul Toplantısı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde ve senede en az bir defa yapılır. Olağanüstü Genel Kurul, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda kanun ve esas sözleşme hükümleri dairesinde toplanır ve gündemdeki hususlarda karar verir.

Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir.

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcisinin hazır bulunması şarttır. Bakanlık Temsilcisinin yokluğunda yapılacak genel kurul toplantısında alınacak kararlar geçersizdir.

Genel Kurul toplantıları ve bu toplantıdaki nisap Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre düzenlenir ve uygulanır. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A Grubu hisse sahibine veya vekiline 15 (onbeş) ve her bir B Grubu hisse sahibine 1 (bir) oy hakkı verir.

Pay sahipleri kendilerini genel kurul toplantılarında Türk Ticaret Kanunu'nun hükümlerine göre temsil ettirebilirler. Vekaleten oy kullanılması konusunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerine uyulur.

Genel kurul toplantılarında oylar Yönetim Kurulu tarafından Gümrük ve Ticaret Bakanlığı düzenlemelerine uygun olarak düzenlenen iç yönergeye göre verilir. Toplantıya fiziklen katılmayan pay sahipleri oylarını elektronik ortamda yapılan genel kurul toplantılarına ilişkin mevzuat hükümlerine göre kullanırlar.

Işıklar Yatırım Holding Anonim Şirketi'nin olağan ve olağanüstü Genel Kurullarının toplanmasına ilişkin hususlar esas sözleşmenin 13.,14.,15.,16., 17., 18. ve 19. maddelerinde yer almaktadır. Ayrıca Genel Kurul'un Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge mevcuttur bunlara göre;

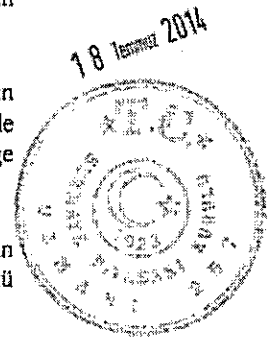
Holding Genel Kurulu olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul, Şirketin hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içerisinde ve yılda en az bir kere toplanır. Olağanüstü Genel Kurul, Şirketin işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

Duyuru Metni

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

Sayfa 108

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ



Genel Kurulun toplantı yeri Şirketin merkez adresidir. Ancak, Yönetim Kurulu, gerektiğinde, Genel Kurulu Şirket merkezinin bulunduğu adresten başka bir adreste toplantıya çağırabilir.

Genel Kurul toplantı ve karar nisaplarında TTK, SPKn ve ilgili mevzuatın amir hükümlerine uyulur.

Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında ortaklar beher hisseleri için birer oy hakkına sahiptirler. Bir hissenin birden fazla maliki bulunursa bunlar oylarını bir temsilci vasıtasıyla kullanabilirler.

Genel Kurul toplantılarında ortaklar, kendilerini diğer ortaklar veya hariçten tayin edecekleri vekiller vasıtasıyla temsil ettirebilirler.

Genel Kurul'da oylar açık olarak ve el kaldırmak suretiyle ve/veya elektronik ortamda katılımla verilir.

19.16. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:
YOKTUR

19.17. Birleşmeye taraf şirketlerde payların devrine ilişkin esaslar:

Birleşmeye taraf şirketlerin esas sözleşmelerinde paylarının devrini kısıtlayıcı nitelikte herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

19.18. Birleşmeye taraf şirketlerde sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:
YOKTUR

20. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELERİ

Birleşmeye taraf şirketlerin Kısıtlayıcı, Bağlayıcı, Birleşmeye, devrolamaya, devralmaya, halka açılmaya mani özellikler içeren hiçbir sözleşmesi yoktur. Mevcut sözleşmeler Şirketlerin ticari faaliyetleri kapsamındaki işleriyle ilgili olağan nitelikteki sözleşmelerdir.

21. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

21.1. Birleşmeye taraf şirketlerin Kurul düzenlemeleri uyarınca karşılaştırmalı olarak hazırlanan işleme esas finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

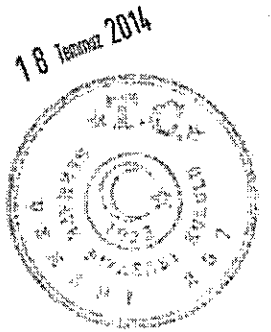
Birleşmeye taraf Işıklar Enerji ve Yapı Holding Anonim Şirketi ile Işıklar Yatırım Holding Anonim Şirketi'nin SPK'nun II-14.1 sayılı Tebliği kapsamında KGK tarafından yayınlanan TMS ve TFRS'na uygun olarak hazırlanan; sunum esasları SPK'nun 07.06.2013 tarih ve 20/670 sayılı Kararı ile belirlenip yine SPK'nun 07.06.2013 tarih ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni ile ilan edilen; bağımsız denetimden geçmiş, bir önceki dönem ile karşılaştırmalı 01.01.2013-31.12.2013 hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları ve dipnotları ile

Duyuru Metni

ISHIKLAR YATIRIM HOLDING
ANONİM ŞİRKETİ

Sayfa 109

ISHIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDING ANONİM ŞİRKETİ



bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.kap.gov.tr ve Sirketlerin www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr ve www.isiklarvaticimholding.com.tr adresindeki Kurumsal İnternet Sitelerinde yer almaktadır.

a)Devrolan Ortaklık Işıklar Enerji Ve Yapı Holding A.Ş.

SPK'nun II-14.1 sayılı Tebliği kapsamında KCK tarafından yayınlanan TMS ve TFRS'na uygun olarak hazırlanan; sunum esaslı SPK'nun 07.06.2013 tarih ve 20/670 sayılı Kararı ile belirlenip yine SPK'nun 07.06.2013 tarih ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni ile ilan edilen; bağımsız denetimden geçmiş, bir önceki dönem ile karşılaştırmalı 01.01.2013-31.12.2013 hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları ve dipnotları, Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Smm A.Ş.Member Of Jpa International, tarafından denetlenmiş ve "olumlu" görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.

b)Devrolan Ortaklık Işıklar Yatırım Holding A.Ş.

SPK'nun II-14.1 sayılı Tebliği kapsamında KCK tarafından yayınlanan TMS ve TFRS'na uygun olarak hazırlanan; sunum esaslı SPK'nun 07.06.2013 tarih ve 20/670 sayılı Kararı ile belirlenip yine SPK'nun 07.06.2013 tarih ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni ile ilan edilen; bağımsız denetimden geçmiş, bir önceki dönem ile karşılaştırmalı 01.01.2013-31.12.2013 hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları ve dipnotları, Güçbir Bağımsız Denetim A.Ş. A member Of Jpa International, tarafından denetlenmiş ve "olumlu" görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.

SPK'nun II-23.2 Birleşme ve Bölünme Tebliği 6/(4) uyarınca, birleşmeye esas alınacak finansal tabloların tarihli ile birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih arasında birleşmeye taraf şirketlerin finansal durumlarında ve devre konu malvarlıklarının değerinde değişimin oranını etkileyecek önemli bir değişiklik meydana gelmesi durumunda bağımsız denetim kuruluşları tarafından söz konusu değişikliğin birleşme işlemine esas finansal tablolar üzerinde etkisini gösteren bir ek rapor hazırlanması gerekmektedir.

Bu kapsamda Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'nin birleşme sözleşmesi (07.05.2014) imza tarihinden sonra 16.05.2014 ve 20.05.2014 tarihlerinde bağlı ortaklığı konumundaki Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'de sahip olduğu payların bir kısmının satışı sonucu ortaklık payının %65,77'den %58,16'ya inmesi sonucuna ilişkin olarak Güçbir tarafından 23.05.2014 tarihli rapor düzenlenmiştir. Söz konusu Rapor sonuçlarına göre pay satışının ortaklığın finansal tabloları üzerinde herhangi bir olumsuz ve/veya önemli etkisi tespit edilmemiştir. Yine 01.07.2014 tarihinde ISYHO'ın dolaylı bağlı ortaklık konumundaki Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. ve Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. tarafından iştirak hisselerine ilişkin olarak ortaya çıkan fiyat farkının 31.12.2013 tarihli finansal tablolara ve öz kaynaklara olan etkilerinin de tespiti amacıyla da yine Güçbir tarafından, 01.07.2014 tarihli Rapor revize edilerek, 09.07.2014 tarihli bir rapor düzenlenmiştir. Söz konusu Raporlara www.isiklarvaticimholding.com.tr ile www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr adreslerinden ulaşmak mümkündür.

09.07.2014 tarihli EK Denetleme Raporunda Bilanço Tarihinden Sonraki Gelişmelerin 31.12.2013 Tarihli Finansal Tablolara Etkisi Ve Değerlendirmesi sonucunda;

-TFRS-10 madde 23'de ana ortaklığın bir bağlı ortaklığındaki sahiplik payında bağlı ortaklık üzerindeki kontrolün kaybına neden olmayacak şekilde meydana gelen değişiklikler, ortaklarla ortak olmaları sebebiyle yapılan işlemler olması nedeniyle, özkaynak işlemleri olarak nitelendirilmiştir.

Bu kapsamda bilanço tarihinden sonraki hisse satışlarının 31.12.2013 tarihli finansal tablolara etkisi; yukarıdaki finansal tablolarda ayrıntılı olarak gösterildiği üzere borsada yapılan hisse satışları sonucunda Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'nin Usaş Yatırımlar Holding

Duyuru Metni

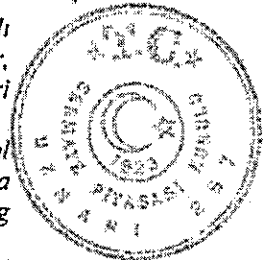
Sayfa 110

ISIKLAR YATIRIM HOLDING

ANONİM ŞİRKETİ

ISIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDING ANONİM ŞİRKETİ

18 Temmuz 2014



A.Ş.'deki hisse oranı % 58,16'ya düşeceğinden ana ortaklığa isabet eden özkaynak da buna bağlı olarak düşecektir.

- Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. 03.11.2011 tarihinde %43,05'ini satın aldığı HMF Makine ve Servis Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin hisselerine ilişkin 01.07.2014 tarihinde Işıklar Holding A.Ş.'ye 18.520.802 TL fiyat farkı faturası düzenlemiştir. Bu işlem sonucunda dönen varlıklar içinde Işıklar Holding A.Ş.'den olan alacak artarken, duran varlıklar içinde yer alan "özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar" azalacaktır. Bu işlemin aktif toplamına bir etkisi olmayacaktır.

- Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. 17.04.2012 tarihinde %92,79'unu satın aldığı Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'nin hisselerine ilişkin 01.07.2014 tarihinde Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'ye 2.742.137 TL fiyat farkı faturası düzenlemiştir. İlgili şirketler tam konsolidasyon kapsamında olup, işlemler elimine edileceğinden finansal tablolara etkisi olmayacaktır.

Güçbir tarafından düzenlenen 01.07.2014 tarihli rapor'un sonuç bölümüne göre; Işıklar Yatırım Holding A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının 31.12.2013 tarihinden sonra gerçekleşen işlemleri nedeniyle;

a) Hisse satış işlemleri öncesi düzenlenen 31.12.2013 tarihli finansal tabloların aktif toplamının 14.349.101 TL artacağı,

b) Hisse satış işlemleri sonucu Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'nin Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'deki sermaye payı %58,16'ya düşeceği için özkaynaklar içinde ana ortaklığa isabet eden payın 7.999.865 TL azalacağı, kontrol gücü olmayan payların 22.348.966 TL artacağı,

c) HMF Makine ve Servis Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisselerinin alım fiyatına ilişkin olarak yapılan (fiyat farkı) iade işleminin aktif toplamına ve özkaynaklara etkisi olmayacağı,

d) Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. hisselerinin alım fiyatına ilişkin olarak yapılan (fiyat farkı) iade işleminin aktif toplamına ve öz kaynaklara etkisi olmayacağı, sonucuna varılmıştır.

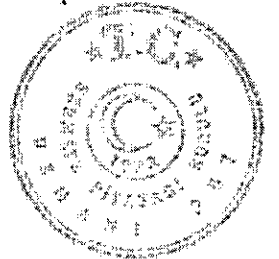
21.2. Birleşme işlemine esas finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, Birleşmeye taraf şirketlerin ve/veya grubun finansal durumu veya ticari faaliyetleri üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir):

YOKTUR.

21.3. Birleşme işlemine ilişkin proforma finansal bilgiler:

YOKTUR.

18 Ocak 2014



Duyuru Metni

ISHIKLAR YATIRIM HOLDING ANONİM ŞİRKETİ

Sayfa 111

ISHIKLAR ENERJİ VE YATIRIM HOLDING ANONİM ŞİRKETİ

21.4. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:
YOKTUR

21.5. Birleşmeye taraf şirketlerin esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile işleme esas finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Birleşmeye taraf şirketlerin aynı grup içinde yer alması nedeniyle grup uygulamaları çerçevesinde aynı Kâr Dağıtım Politikasına sahiptirler buna göre;

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Kâr dağıtımında herhangi bir imtiyaz uygulanmaz.

Şirketlerde orta ve uzun vadeli stratejileri, yatırım ve finansal planları ile genel ekonomi ve piyasadaki koşullar da dikkate alınarak kâr payı dağıtım kararı nihai olarak her yıl hesap döneminin kapanmasından sonra yönetim kurulunun teklifi üzerine genel kurul tarafından kararlaştırılır.

Kâr dağıtım kararı verilirken pay sahiplerinin menfaatleri ile Şirket menfaatleri arasındaki denge gözetilir.

Dağıtılması öngörülen kâr payı tutarının tamamı, ancak yasal kayıtlarda (Vergi Usul Kanunu'na göre tutulan kayıtlarda) mevcut net dağıtılabilir kârdan karşılanabildiği sürece dağıtılabilir.

Hesaplanan dönem sonu dağıtılabilir kârın çıkarılmış sermayenin %5'nin altında kalması durumunda kâr dağıtımı yapılmaz.

Bu çerçevede, tabi olunan mevzuat hükümleri uyarınca hesaplanan dönem sonu dağıtılabilir net kârın, esas sözleşmemizde yazan çerçevede, birinci kâr payı olarak %5'ini pay sahiplerine, kalanın en fazla %5'ini yönetim kurulu üyeleri ile çalışanlara nakit olarak; ikinci kâr payı olarak en az %20 oranında nakit ve/veya bedelsiz pay olarak pay sahiplerine dağıtılır.

Kâr payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla tek seferde veya taksitler halinde ödenebilir.

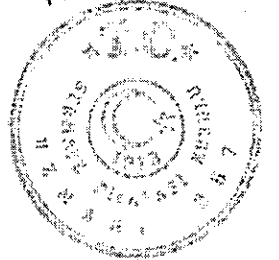
Kâr payının ödenme zamanı yönetim kurulunun teklifi üzerine genel kurul tarafından kararlaştırılır. Şu kadar ki, kâr payının tek seferde ödenmesine karar verilmesi halinde bu süre genel kurul toplantı tarihinden itibaren 6 ayı aşamaz. Taksitle ödenmesine karar verilmesi halinde ilk taksit ödemesi genel kurul tarihinden itibaren en geç 45 gün sonra yapılır. Genel Kurul kârın dağıtım zamanı ve taksitlendirilmesine ilişkin kararları vermek üzere Yönetim Kuruluna kâr dağıtımının görüşüldüğü toplantıda yetki de verebilir.

Yönetim Kurulu ilgili mevzuat ve esas sözleşme hükümlerine göre kâr payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kâr payı avansı ödenmesinde ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde hareket edilir.

Yönetim Kurulunun kâr dağıtımının görüşüleceği genel kurul toplantısına kârın dağıtmamasını teklif etmesi halinde, bunun nedenleri ile dağıtılmayan kârın kullanım şekline ilişkin bilgiye kâr dağıtımına ilişkin gündem maddesinde yer verilir.

Birleşme konu olan şirketlerin 2013 faaliyet dönemine ilişkin herhangi bir kar dağıtımı söz konusu olmamıştır.

18 Ocak 2014



Duyuru Metni

Sayfa 112

İSİKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

İSİKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

21.6. Son 12 ayda Birleşmeye taraf şirketlerin ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

Dava Tarihi				Son Durum
<u>Ve Dosya No</u>	<u>Davacı</u>	<u>Dava Konusu</u>	<u>Dava Tutarı</u>	<u>Hakkında Açıklama</u>
			<u>Fazlaya ilişkin haklar saklı kalmak kaydıyla ve işleyecek faiz hariç</u>	
<u>Metemteks Tekstil San.ve Tic.A.Ş.</u>	--	--	--	--
2011/236	Yapı ve Kredi Bankası A.	ve İtirazın iptali davası	5.591.000.-TL	Yapı ve Kredi Bankası tarafından Davalı Şafak Tül San. Ve Tic.A.Ş aleyhine yapılan icra ta-kibine yapılan itirazın iptali davasında Davalı tarafından müvekkil şirketin de bulunduğu bir grup davalıya dava ihbar edilmiştir. Evteksen Dış Ticaret A.Ş tarafından kullanılan kredinin kefilî sıfatıyla bu dava tarafımıza da ihbar edilmektedir. Davalı tarafından ihbar edilen davanın duruşmasına girilmiş ve verilen cevap dilekçesin-de Yapı ve Kredi Bankasının müvekkil şirketi ibra ettiğine dair belgeler mahkemeye sunulmuştur.Dosyadaki kredi sözleşmelerindeki imzalarla ilgili bilirkişi incelemesi yapılmak üzere dosya bilirkişiye gönderilmiştir. Henüz dosya bilirkişiden dönmemiştir.

Birleşen taraf Işıklar Yatırım Holding A.Ş. bağlı ortaklıklarının önemli nitelikteki hukuki davaları aşağıda yer almaktadır.

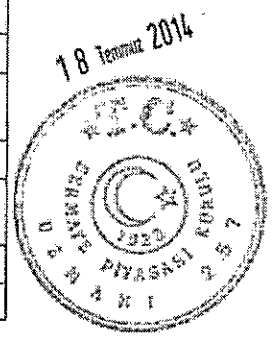
Davacı	Davalı	Dava Konusu	Tutarı (TL)
SGK	Niğbaş	İş görmezlik Ödeneği	20.000
Oğuzhan Taşdemir'in 18.10.2007 tarihinde geçirdiği iş kazası nedeniyle SGK tarafından kendisine bağlanan maluliyet geliri nedeniyle SGK 'nin Niğbaş'a rucü davası			
Niğbaş	Berat Mühendislik Ltd.	Karşılıksız Çek Takibi	779.796
700.000 TL Çek aslı,% 10 Çek Tazminatı ve % 3 Çek komisyonu olmak üzere toplam 779.796 TL üzerinden İcra takibi yapılmaktadır.			
Niğbaş	Eker İnşaat Elektrik Taah	Karşılıksız Çek Takibi	367.540
322.853 Çek aslı,32.285. TL % 10 Çek tazminatı,968 TL çek komisyonu olmak üzere toplam 367.540			

Duyuru Metni

Sayfa 113

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ



TL üzerinden yapılan icra takibidir.

Niğbaş	Ankara Beton A.Ş.	Alacak Takibi	28.585
19.125 Fatura bedeli,6.333 TL Cari hesap alacağı ve 2.827 TL işlemiş faiz toplam 28.585 TL alacağın takibi işlemidir			

21.7. Birleşme işlemi sonrası açılış bilançosu:

Açılış Bilançosu

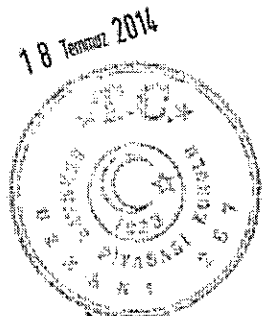
	Düzeltilme Sonrası İSYHO	İEYHO	BİRLEŞME
	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	320.985.855	135.944.924	447.752.867
Nakit ve Nakit Benzerleri	19.494.270	3.124.689	22.618.959
Finansal Yatırımlar	23.332.747		23.332.747
Ticari Alacaklar	24.258.501	1.474.966	25.733.467
Diğer Alacaklar	216.305.563	107.422.791	314.550.443
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	1.534.643		1.534.643
Stoklar	29.007.778	15.305.684	44.313.462
Peşin Ödenmiş Giderler	1.816.376	2.530.210	4.346.586
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		26.097	26.097
Diğer Dönen Varlıklar	4.701.408	6.060.487	10.761.895
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	534.568		534.568
Duran Varlıklar	189.371.951	95.679.416	285.051.369
Diğer Alacaklar	805.055	36.829	841.884
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	83.306.391	4.345.956	87.652.347
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		6.133.283	6.133.283
Maddi Duran Varlıklar	68.472.985	84.545.631	153.018.616
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	29.489.114	21.118	29.510.232
Peşin Ödenmiş Giderler	3.774.117		3.774.117
Ertelenmiş Vergi Varlığı	3.180.143	596.599	3.776.742
Diğer Duran Varlıklar	344.148		344.148
TOPLAM VARLIKLAR	510.357.806	231.624.340	732.804.236

Duyuru Metni

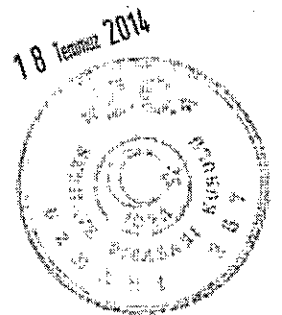
İŞİKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

Sayfa 114

İŞİKLAR ENERJİ VE YATIRIM
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ



	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
KAYNAKLAR			0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	81.080.400	50.098.540	122.001.029
Finansal Borçlar	13.641.977	35.717.617	49.359.594
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		243.119	243.119
Ticari Borçlar	32.602.859	2.581.052	35.183.911
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.952.170	555.647	2.507.817
Diğer Borçlar	18.539.847	9.673.708	19.035.645
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	988.761		988.761
Ertelenmiş Gelirler	7.681.189	201.967	7.883.156
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		210.249	210.249
Kısa Vadeli Karşılıkları	4.066.791	19.309	4.086.100
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.606.805	895.872	2.502.677
Uzun Vadeli Yükümlülükler	9.967.656	27.461.880	37.429.535
Finansal Borçlar	2.265.729	18.483.670	20.749.399
Uzun Vadeli Karşılıklar	7.701.926	1.709.950	9.411.876
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		7.268.260	7.268.260
			0
	31.12.2013	31.12.2013	02.01.2128
ÖZKAYNAKLAR	419.309.751	154.063.920	573.373.672
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	223.671.327	156.333.693	380.005.022
Ödenmiş Sermaye	140.000.000	112.031.689	286.726.456
Sermaye Düzeltme Farkları	30.647.779	56.599.610	87.247.389
Geri Alınmış Paylar	-249.000	-310.000	-559.000
Özel Fon	16.115.089		16.115.089
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	-414.129		-414.129
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	17.093.522	155.199	17.248.721
Kar veya Zararlarda Yeniden Sınıflandırılmayacak	-578.341	21.801.367	21.223.026
Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			0
Birleşmeye ilişkin ilave özsermaye katkısı		2.704.512	-31.990.255
		-494.834	-494.834
Kar veya Zararlarda Yeniden Sınıflandırılacak	-102.593		-102.593
Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	23.717.437	28.263.055	51.980.492
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	-28.198.403	-66.439.966	-94.638.369
Net Dönem Karı/Zararı	25.639.968	2.023.061	27.663.029
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	195.638.423	-2.269.773	193.368.650
TOPLAM KAYNAKLAR	510.357.806	231.624.340	732.804.236



Duyuru Metni

İŞİKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

Sayfa 115

İŞİKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

22. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ

22.1. Yönetim organı kararları

(a) Devralan Ortaklık Işıklar Enerji Ve Yapı Holding A.Ş.

Şirket Yönetim Kurulu 14.02.2014 tarih ve 2014/6 sayılı toplantısında aşağıdaki yönde kararlar almıştır.

1-Şirketimizin İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunun 148060 sicil numarası ile kayıtlı Işıklar Yatırım Holding A.Ş. ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136'ncı maddesi ve birleşme ile ilgili diğer maddeleri, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19 ve 20'inci maddesi hükümleri, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23-2 numaralı Birleşme ve Bölünme Tebliği ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde 31.12.2013 tarihli finansal raporlar esas alınarak bütün aktif ve pasifi ile kül halinde devralma yolu ile birleşmesine ilişkin gerekli işlemlerin başlatılmasına,

2-14.02.2014 tarih,2014/05 sayılı toplantıda alınan karar gereği Işıklar Holding A.Ş.'ne ait Uçak Servisi A.Ş. paylarının Şirketimizce alınmasına ilişkin iş ve işlemler tamamlandıktan sonra söz konusu işlemin (genel kurul toplantısında onaylanması durumunda) bağımsız denetim kuruluşuna birleşmeye esas finansal tablolar üzerindeki etkisini gösteren ek bir rapor hazırlanmasını müteakip SPK'nın II-23-2 Birleşme ve Bölünme Tebliğinde istenilen diğer bilgi ve belgelerle birlikte birleşmeye ilişkin duyuru metnini onaylatmak üzere SPK'ya müracaat edilmesine,

3-Şirketimiz esas özleşmesinin birleşme işlemine uygun olarak gerekli görülen (ünvan, faaliyet konusu, sermaye vb.) maddelerinin değiştirilmesi için gerekli çalışmaların yapılmasına,

4-Söz konusu birleşme işlemi 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23'üncü maddesinde sayılan önemli nitelikteki işlemlerden olduğundan, aynı Kanunun 24'üncü maddesi ve Ayrılma Hakkı Tebliğinin 10'uncu maddesi hükümleri çerçevesinde hesaplanan ayrılma hakkı fiyatının pay başına 0,37 TL olarak duyurulmasına,

5-Birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantısında ortaklığımızın ayrılma hakkı kullanımı sonucu katlanmak zorunda olduğu toplam maliyetin 165.163 TL olarak belirlenmesine, ayrılma hakkı maliyetinin bu tutarı aşması halinde olumlu yönde genel kurul kararı alınmış olsa bile işlemin gerçekleştirilemeyeceğine, işlemten vazgeçileceğine dair genel kurul toplantı gündemine ayrı bir madde eklenmesine, karar vermiştir.

b) Devrolan Ortaklık Işıklar Yatırım Holding A.Ş.

Şirket Yönetim Kurulu 14.02.2014 tarih ve sayılı toplantısında 2014/02 aşağıdaki yönde kararlar almıştır.

Ana ortağımız Işıklar Holding A.Ş.'nin bir süredir uyguladığı grup içinde benzer faaliyet konularına sahip şirketleri birleştirmek suretiyle ölçek ekonomilerinden yararlanmaya, etkinliği, verimliliği ve tasarrufu artırmaya yönelik stratejisi çerçevesinde, ilişkili taraf işlemlerini sadeleştirmek, böylelikle taraflar açısından işlem maliyetlerini azaltmak ve grup içerisinde sinerji yaratmak amacıyla;

1- Şirketimizin İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunun 186691 sicil numarası ile kayıtlı Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136'ncı maddesi ve birleşme ile ilgili diğer maddeleri, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19 ve 20'inci maddesi hükümleri, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23-2

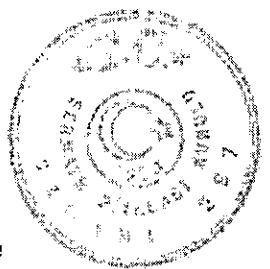
Duyuru Metni

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

Sayfa 116

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

18 Temmuz 2014



numaralı Birleşme ve Bölünme Tebliği ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde 31.12.2013 tarihli finansal raporlar esas alınarak bütün aktif ve pasifi ile küll halinde devrolma yolu ile birleşmesine ilişkin gerekli işlemlerin başlatılmasına, 2- Söz konusu birleşme işlemi 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23'üncü maddesinde sayılan önemli nitelikteki işlemlerden olduğundan, aynı Kanunun 24'üncü maddesi ve Ayrılma Hakkı Tebliğinin 10'uncu maddesi hükümleri çerçevesinde hesaplanan ayrılma hakkı fiyatının pay başına 0,47 TL olarak duyurulmasına, 3- Birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantısında Ayrılma Hakkı Tebliği'nin 11'inci maddesinin 4'üncü fıkrası uyarınca ortaklığımızın ayrılma hakkı kullanımı sonucu katlanmak zorunda olduğu toplam maliyetin 232.618 TL olarak belirlenmesine, ayrılma hakkı maliyetinin bu tutarı aşması halinde olumlu yönde genel kurul kararı alınmış olsa bile işlemin gerçekleştirilemeyeceğine, işlemden vazgeçileceğine dair genel kurul toplantı gündemine ayrı bir madde eklenmesine, karar verilmiştir. Söz konusu karara bağımsız yönetim kurulu üyelerinin tamamı olumlu yönde oy vermişlerdir.

22.2. İşlemin niteliği

Yukarıda 22.1. maddesinde, birleşme işlemine taraf şirketlerin Yönetim Kurulları tarafından alınan 14.02.2014 tarihli Yönetim Kurulu Kararları'nda da ayrıntılı olarak belirtilmiş olduğu gibi; genel kurul onayına tabi olmak üzere; birleşmeye taraf şirketlerin, TTK'nun 134 ve devamı ilgili maddeleri; KVK'nun 19 ve 20'nci maddeleri ile birleşme işlemine taraf her iki şirketin de SPKn.'na tabi şirketler olması ve paylarının BİST'de halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle SPKn.'nun 23 ve 24'üncü maddeleri ile ilgili sair hükümleri ve SPK'nun 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2) ve SPK'nun 24.12.2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1) ve ilgili diğer mevzuat hükümleri dahilinde, tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. tarafından "devir alınması" suretiyle, Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. bünyesinde birleşilmesi..

22.3. İşlemin koşulları

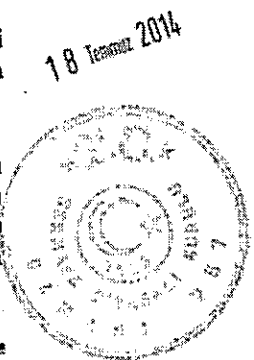
Birleşme işlemi Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılacak izin başvurusunun Kurul'ca olumlu karşılanması ve bu izni takiben her iki şirketin Genel Kurullarında işlemin onaylanması sonucu gerçekleşecektir. Genel Kurul toplantılarında yatırımcılar ayrılma haklarını kullanabileceklerdir.

Birleşme işlemine taraf şirketlerin Yönetim Kurulları tarafından alınan 14.02.2014 tarihli Yönetim Kurulu Kararları'nda da ayrıntılı olarak belirtilmiş olduğu üzere; "ayrılma hakkı"nın kullanımı ile ilgili olarak;

birleşmeye katılan her iki şirkette, SPKn.'nun 24'üncü maddesi ve SPK'nın Ayrılma Hakkı Tebliğinin 10'uncu maddesi hükümleri çerçevesinde pay başına ayrılma hakkı fiyatını hesaplayarak 14.02.2014 tarihli Yönetim Kurulunda karara bağlanmıştır. Buna göre İEYHO pay sahipleri için pay başına ayrılma fiyatı 0,37 TL, İSYHO pay sahipleri için ise ayrılma hakkı fiyatı 0,47 TL olarak tespit edilmiştir.

ISIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

ISIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ



Ayrıca birleşme işleminin görüşüleceği her iki şirketin genel kurul toplantılarında bahsi geçen Şirketlerin ayrılma hakkı kullanımı sonucu katlanmak zorunda olduğu toplam maliyet İEYHO için 165.163 TL, İSYHO için ise 232.168 TL olarak belirlenmiş, ancak Yönetim Kurulu kararları ile ayrılma hakkı maliyetlerinin bu tutarları aşması halinde, olumlu yönde genel kurul kararı alınmış olsa bile, işlem den vazgeçilmesi söz konusudur. anılan birleşme işleminden vazgeçilebileceği hususunun, söz konusu birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündem maddesinden hemen sonra gelmek üzere ayrı bir gündem maddesi olarak genel kurul toplantısı gündemine alınmasına ve pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

22.4. Öngörülen aşamalar

Birleşme işlemine ilişkin ön görülen aşamalar kronolojik sıralama ile aşağıda verilmiştir.

Birleşme ile ilgili kamuyu aydınlatma belgelerinin kamuya açıklanması

SPK'nun 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2)'nin "Kamunun aydınlatılması" başlığını taşıyan 8. maddesi uyarınca ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun "İnceleme Hakkı" başlıklı 149. maddesi çerçevesinde, birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantı tarihinden en az 30 gün önce,

SPK tarafından onaylanan Duyuru Metni,
Birleşme Sözleşmesi,
Birleşme Raporu,
Uzman Kuruluş Raporu,
Son üç yıllık finansal raporlar,
Son üç yıllık faaliyet raporları,
Son üç yıllık bağımsız denetim raporları,
Ara Dönem Finansal Raporları,

İşıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin,

Orhan Veli Kanık Cd.Yakut Sk.Eryılmaz Plaza No:3 Kat:2 Kavacık Beykoz İSTANBUL merkezinde, www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr adresli İnternet Sitesinde ve KAP'da,

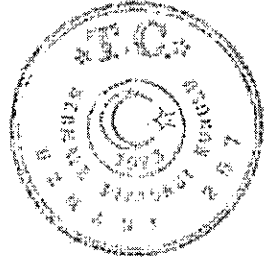
İşıklar Yatırım Holding A.Ş.'nin

Orhan Veli Kanık Cd.Yakut Sk.Eryılmaz Plaza No:3 Kat:2 Kavacık Beykoz İSTANBUL merkezinde, ayrıca ; www.isiklaryatirimholding.com.tr adresli İnternet Sitesinde ve KAP'da,

kamuya açıklanarak pay sahipleri ve diğer ilgililerin incelemesine sunulacaktır.

Bununla birlikte, SPK tarafından onaylanan birleşmeye ilişkin "Duyuru Metni", SPK tarafından onaylandığı gün KAP'ta ve birleşmeye taraf şirketlerin Kurumsal internet Siteleri (www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr ve www.isiklaryatirimholding.com.tr)'nde yayımlanmak suretiyle kamuya duyurulacaktır.)

18 Temmuz 2014



Sayfa 118

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Birleşmeye Taraf Şirketler, yukarıda 1'inci maddede anılan belgelerin nereye tevdi edildiklerini ve nerelerde incelemeye hazır tutulduklarını tevdiden en az üç iş günü önce, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile Kurumsal internet Siteleri(www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr ve www.isiklaryatirimholding.com.tr)'nde yayımlanmak suretiyle ilan edeceklerdir.

Birleşme işleminden vazgeçilmesine ilişkin tutar ve/veya oranların belirlenmesi ve kamuya açıklanması

Birleşmeye taraf şirketlerin birleşme işlemine ilişkin olarak aldıkları ve aynı tarihte kamuya açıkladıkları 14.02.2014 tarihli Yönetim Kurulu Kararları ile belirlendiği ve yukarıda 22.3 maddesinde de detaylı olarak açıklandığı üzere ; birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantılarında , birleşme işleminin gerçekleştirilmeveceği koşullara (24 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlıklı 9.maddesi dahilinde, birleşmeye taraf şirketlerin , "ayrılma hakkından" yararlanmak isteyen "payların" (oy haklarının) tutarının "çıkarılmış sermaye" ve oranı ve/veya ayrılma hakkı kullanımları sonucunda, Şirketin katılmak zorunda kalabileceği "toplam maliyet" ile ilgili olarak "üst sınır" a ilişkin maksimum tutarlar Ve/veya oranlar ile ilgili olarak alınacak birleşmeye taraf şirketlerin Yönetim Kurulu Kararları, birleşme işleminin onaylanacağı Genel Kurul toplantılarının gündemlerinin ilanından bir gün önce, KAP'ta birleşmeye taraf birleşmeye şirketlerin Kurumsal İnternet Siteleri (www.isiklaryatirimholding.com.tr) ve (www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr)'n de kamuya açıklanacaktır.

Birleşme işleminin, birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarının onayına sunulması

Birleşme İşlemi, Birleşme sözleşmesi ve birleşmeye taraf şirketlerin genel kurulları tarafından 'birleşme' nin onaylanması, belirlenecek toplam maliyet ve üst sınırlar dahilinde birleşme işleminden vazgeçebileceğine ve bu hususun bir sonraki gündem maddesi ile devralan sıfatıyla Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş çıkarılmış sermayesinin birleşme işlemi nedeniyle tahsisli olarak artırılmasına ilişkin gündem dahil olmak üzere yürürlükteki mevzuat dahilinde genel kurul toplantısı gündeminde bulunacak sair hususlar birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarında pay sahiplerinin onayına sunulacak ve birleşme işlemi ile ilgili detaylı bilgilendirme yapılacaktır.

Ayrılma hakkının kullandırılması ve ayrılma hakkı bedellerinin ödenmesi

SPKn. 'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve SPK'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlığını taşıyan 9'uncu madesi hükümleri dahilinde, oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahipleri veya temsilcileri, paylarını satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip olacaklardır.

Birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısını takiben, söz konusu genel kurul toplantısında olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini genel kurul toplantı

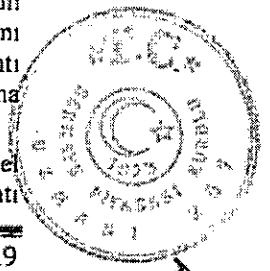
Duyuru Metni

ISIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

Sayfa 119

ISIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

18 Temmuz 2014



tutanağına işleyen pay sahibinin, ayrılma hakkı kullanım süresi dahilinde, birleşmeye taraf Şirketler tarafından münhasıran bu süreci yönetmek üzere "ayrılma hakkı" kullanımı için yetkilendirilen aracı kuruma, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım süresine ilişkin ilan edilen çerçevede genel hükümler doğrultusunda teslim edilerek ayrılma hakkının kullanılması durumunda; SPKn.'nın 'Ayrılma Hakkı' başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve SPK'nun 'Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'(II-23.1) 'nin , 'Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı' başlığını taşıyan 10. Maddesi hükümleri dahilinde;

Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin 1 Türk Lirası itibari değerli beher payı için "ayrılma hakkı kullanım fiyatı", birleşme işleminin ilk defa kamuya açıklandığı 14.02.2014 tarihinden önceki, açıklama tarihi hariç olmak üzere, otuz gün içinde, borsa'da oluşan "ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması" alınarak hesaplanan 0,37 TL;

Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'nin 1 Türk Lirası itibari değerli beher payı için "ayrılma hakkı kullanım fiyatı". Birleşme işleminin ilk defa kamuya açıklandığı 14.02.2014 tarihinden önceki, açıklama tarihi hariç olmak üzere, otuz gün içinde, borsa'da oluşan "ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması" alınarak hesaplanan 0,47 TL;

Ayrılma hakkı kullandırılmasına Birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul tarihinden itibaren en geç 6 (altı) iş günü içinde başlanacak olup ayrılma hakkı kullanım süresi 10(on) iş günü olacaktır.

Ayrılma hakkının aracı kurum vasıtasıyla kullandırılması zorunludur.

Genel Kurulların birleşmeye taraf şirketlerin birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantılarına "olumsuz" oy kullanan ve "muhalafet şerhi"ni genel kurul toplantı tutanağına ileten payların tutarının ve/veya oranının, birleşmeye taraf şirketlerin genel kurulları tarafından belirlenen "ayrılma hakkı kullanım tutarı ve/veya oran"ının altında kalması ve bu doğrultuda birleşme işleminden vazgeçilmemesi durumunda, "ayrılma hakkı süresi" içerisinde ayrılma hakkını kullanmak için aracı kuruma başvuran pay sahiplerine pay bedelleri en geç; satışı takip eden iş günü, tam ve nakden, ödenecektir.

Ayrılma hakkını kullanacak pay sahipleri ayrılma hakkına konu payları, ortaklık adına alım işlemlerini gerçekleştiren aracı kuruma, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı gerçekleştirir. Ayrılma hakkını kullanmak için aracı kuruma başvuran pay sahiplerine pay bedelleri en geç "satış"ı takip eden işgünü ödenir.

Birleşme sözleşmesi'nin 7.maddesinde detaylı olarak açıklandığı üzere, Birleşme işleminde; Birleşmeye taraf şirketlerini Yönetim Kurulu tarafından, "ayrılma hakkından" yararlanmak isteyen "payların" (oy haklarının) tutarının "çıkarılmış sermaye"ye oranı ve/veya ayrılma hakkı kullanımları sonucunda, Birleşmeye Taraf Şirketlerin katılmak zorunda kalabileceği "toplam maliyet " ile ilgili "üst sınır" getirilecek oluo, söz konusu "üst sınır" birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantılarının gündeminde yer alacak ve pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

Ayrılma hakkını kullanmak isteyen pay sahipleri, bu hakkı sahip oldukları payların tamamı için kullanmak zorundadır.

Ayrılma Hakkı kullanım tutar ve/veya oranına bağlı olarak birleşme işleminden vazgeçilmesi

Duyuru Metni
IŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

Sayfa 120

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Genel Kuralların, birleşmeye taraf şirketlerin birleşme işleminin görüldüğü genel kurul toplantılarında olumsuz oy kullanımlarına göre belirlenecek olan ayrılma hakkı kullanım tutarı'nın Genel Kurul tarafından belirlenen toplam maliyet tutar üst sınır ve/veya oran aştığının anlaşılması durumunda, aynı genel kurul toplantısında bir sonraki gündem maddesi birleşme işleminden vazgeçilip vazgeçilmeyeceği hususu onaya sunulacaktır.

Birleşme işleminin tescil ve ilan edilmesi ile bildirimlerin yapılması

"Ayrılma hakkı kullanım süresi'nin bitimini takip eden en geç yedi iş günü içerisinde birleşme işleminin tescili ile ilgili gerekli başvurular yapılacak ve birleşme işlemi tescil ve ilan ettirilecek ve vergi daireleri dahil olmak üzere gerekli kurum ve kuruluşlara birleşmeye ilişkin bilgi ve belge sunulacaktır.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 157.Maddesi uyarınca birleşmeye taraf şirketler alacaklarına Türkiye Ticaret Sicil Gazetesin'de yedişer gün aralıklarla üç defa yayınlanacak ve ayrıca internet sitelerine konulacak ilan haklarını bildireceklerdir.

Pay İhracı Ve Değişimi Yapılması

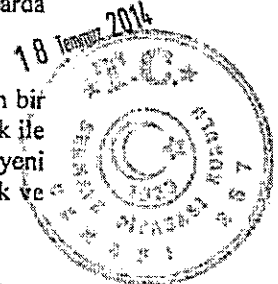
Devrolan sıfatıyla Işıklar Yatırım Holding A.Ş.birleşme işlemi ve birleşme işlemi ile ilgili diğer konuların gündem edildiği birleşme genel kurul toplantısı kararlarının tescil edildiğinin KAP'ta açıklanmasını takiben ISYHO işlem sırasında kapatılacak ve BİAŞ Kotasyon Yönetmenliği'nin 24 üncü maddesinin (f) bendi gereğinde payları sürekli olarak işlem görmekten men edilerek BİAŞ kotundan ve BİAŞ Pazarlarından çıkarılacaktır. Aynı anda, Uzman Kuruluş Baker Tilly Güreli Yeminli Mali Müşavirlik Ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.' nin Uzman Kuruluş Raporu'na göre belirlendiği üzere, Işıklar Yatırım Holding A.Ş. pay sahiplerine sahip oldukları her 1- TL itibari değerli Işıklar Yatırım Holding A.Ş. payı için B grubu 1,2478 adet* Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. payı verilecek olup söz konusu pay değişimi işlemi Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. tahsisli sermaye artırımını şeklinde yapılacaktır.

(*) MKK düzenlemeleri kapsamında değişim işleminde virgülden sonra 10 (on) hane kullanılacaktır.

22.5. Gerekçe

Teknolojinin gelişmesi pazarları yerel pazardan uluslararası baza taşımış dolayısıyla rekabet de uluslararası bir nitelik kazanmıştır. Bu koşullar altında rekabet gücünü korumak ve geliştirmek isteyen işletmelerin vizyon ve stratejilerini gözden geçirmelerini zorunlu hale getirmiştir. Amansız rekabet işletmeleri sürekli ve istikrarlı büyümeye, ürün ve hizmet kalitesini arttırmaya, müşteri ve paydaş memnuniyetine ve bunları başarırken de maliyetleri azaltmayı, verimliliği ve etkinliği arttırmayı gerekli kılmaktadır. Değişimlere hızlı ve ekonomik tepki verebilmek için işletmenin tüm fonksiyon, süreç ve kaynaklarını entegre biçimde planlaması ve kontrol edilmesi gerekmektedir. Bu ve buna benzer nedenler şirketimiz dahil bir çok şirketi hızlı ve sürekli işbirliği arayışına itmiş bu arayışlarda şirketleri özellikle birleşmeye yönlendirmiştir.

Her şeyden önce birleşme şirketlerimiz açısından istikrarlı bir büyümeye olanak sağlayan bir araç olarak değerlendirilmektedir. İstikrarlı büyümenin ise ancak devamlı ve ucuz kaynak ile sağlanabileceğinden hareketle birleşme sonucu ortaya çıkacak tüm pozitif faktörler yeni şirketin daha ucuz ve kolay fon bulmasını sağlayarak özsermaye verimliliğini arttıracak ve istikrarlı büyümesinin önünü açacaktır.



Duyuru Metni

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

Sayfa 121

İŞIKLAR ENERJİ VE YAP
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Birleşme nedenleri arasında gösterilen temel unsurlardan biride yaratılacak sinerji'dir. Sinerji'yi işlem ve finansal sinerji olarak değerlendirmek mümkündür. Özellikle Finansal Sinerji'nin farklı sektörlerde faaliyet gösteren şirketlerin birleşmelerinde daha fazla ortaya çıkması beklenmektedir.

Farklı sektörde faaliyet gösteren şirketlere yatırım yapan birleşmeleri ağırlıklı tek faaliyete bağlı olma durumunda özellikle dönemsel dalgalanmalardan kaynaklanan riskleri elimine ederek şirketi daha istikrarlı bir yapıya kavuşturacaktır. Faaliyet çeşitliğinde ki bu gelişmenin finansal tabloları özellikle de karlılık üzerine etki yapacağı beklenmektedir.

Işıklar Grubu'na dahil şirketleri tek çatı altında birleşmeye yönelten bir diğer önemli etkende Yönetmel Sinerji'nin sağlanabilmesidir. birleşmeye konu şirketlerin ortaklık ve yönetim yapıları benzer ve her iki şirketin de sahiplik ve yönetsel açıdan hakimiyetin Işıklar Holding A.Ş.' de bulunmaktadır.

Birleşme sonucunda sahiplik ve yönetsel anlamda benzer yapıda olan şirketler tek bir Şirket içinde toplanarak grup içindeki yapı sadeleşecek grup organizasyon ve yönetsel anlamda şeffaf hale gelecektir. Bu durumun hem yönetsel hem denetsel hem de finansal hizmetlerin verilmesi anlamında etkinliği arttıracığı düşünülmektedir. Yönetim denetim kontrol ve koordinasyon fonksiyonlarının daha etkin, esnek ve dakik olmasının sağlanması yönetim bürokrasisinin daha da azalacak olması ayrı tüzel kişilik olmaktan kaynaklanan genel yönetim ve denetim masraflarının azaltacaktır. Oluşacak yeni yapının maliyetlerdeki düşüşün yanı sıra verimliliği de artıracığı tahmin edilmektedir.

Grup şirketleri arasında birleşmeye yönelten başka bir unsur da Kurumsallaşmaya yapacağı katkıdır. Bugün şirketlerin anayasası olarak bilinen dünyada genel kabul görmüş Kurumsal Yönetim İlkelerinin etkin şekilde uygulanması, hem yasal zorunluluk hem de ölçek büyüklüğünden dolayı büyüyen organizasyon yapısı nedeniyle zorunlu hale gelmektedir. Bu yolla şirket kurumsallaşması yönünde daha kalıcı bir yapıya kavuşmuş olacaktır.

Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. (IEYHO) ile Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'nin (ISYHO) genel birleşme gerekçelerinin yanında birleşmenin IEYHO bünyesi içinde yapılmasının gerekçeleri de aşağıda özetlenmiştir.

IEYHO ile ISYHO Birleşme işleminin IEYHO altında gerçekleştirilmesinin en önemli nedenlerinden ilki birleşme sonucunda ortaya çıkacak ve/veya birleşme işleminde gecikmeye neden olabilecek bazı yasal prosedürlerin azaltılması ve/veya aşılmasıdır.

IEYHO'nun %99,98'ine sahip olduğu BND Elektrik Üretim A.Ş.'nin üzerine kayıtlı 3 adet HES Lisansı bulunmaktadır. Elektrik Piyasası Lisans Yönetmelikleri çerçevesinde lisans sahibi şirketlerin sahiplik ve/veya ortaklık yapılarının değişmesi EPDK'nın iznine bağlıdır. BND'nin sahibi olduğu 2 adet (Üçgen I ve Üçgen II) HES santralleri, DSİ ve Enerji Bakanlığı tarafından kabul/onay aşamasına geldiğinden ve 2014 Temmuz ayı içerisinde üretime geçilmesi planlandığından bu aşamada bahsi geçen santrallerin sahip olduğu şirketin ana ortağının fesih olması ve/veya ortaklık yapısının değişmesi, üretime geçişi için gerekli izinlerin alınmasının ertelenmesine neden olacaktır. Ancakbu yöntemle birleşme durumunda BND'nin ana ortağı halen Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. olarak gözükmeye devam edeceğinden herhangi bir izin ve/veya onay sözkonusu olmamaktadır.

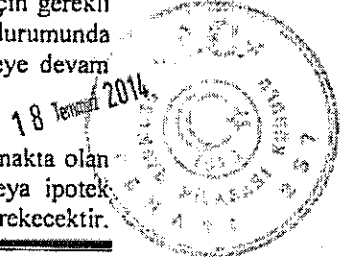
Birleşmenin IEYHO bünyesinde olmasındaki bir diğer ana sebep, halen kullanılmakta olan finansman olanaklarının aksamamasıdır. IEYHO'nun kefil olduğu, teminat ve/veya ipotek verdiği tüm kredi işlemlerinin ilgili kredi kuruluşları nezdinde yenilenmesi gerekecektir.

Duyuru Metni

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

Sayfa 122

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPı
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ



Birleşme işleminin başlamasından sonuçlanmasına kadar süre içerisinde bu tür bir yenilenmenin tamamlanması finans kuruluşları nezdinde mümkün olamamaktadır. Olsa bile o dönemde kazanılmış bazı avantajların yitirilmesi gündeme gelebilecektir.

IEYHO'nun vermiş olduğu (teminat , Rehin , İpotek) TRİ'lerin toplam tutarı ISYHO'nun yüklendiği TRİ'ler den fazladır. Bu miktarsal farkın yanında IEYHO'nin verdiği kefaletler içinde özellikle BND'nin HES projelerinde kullandığı kredi önem arz etmektedir. Bu tür bir proje kredisinin kefilinin değişmesi banka nezdinde hem zaman hem de maddi anlamda güçlükler çıkaracaktır. Diğer bir husus da IEYHO'İN %22 oranında iştiraki olduğu Global Enerji AŞ'ye yatırım aşamasında verilen kefaletler ve garantilerin Leasing Kredileri gibi hala güncelliğini korumasıdır. Burada kefilin değişmesinin global açısından problem doğurabilecektir Bu açıdan değerlendirildiğinde IEYHO bünyesinde birleşmek zaman ve maliyet tasarrufu sağlamakta, hem de oluşacak yapı içinde işleyişi en az aksatacak yöntem olmaktadır.

Üçüncü olarak bahsedilecek bir hususta IEYHO'in sahip olduğu lisans, tapu vs benzeri değişimleri izne, belli prosedür ve zamana bağlı yine maliyet gerektirecek belgelerinin ISYHO'in sahip olduklarına oranla fazlalığıdır. Bu yönde bir birleşme yine birleşme sonrası ortaya çıkacak devir güçlüklerini azaltacaktır.

Son bir husus olarak da yönetsel anlamda kolaylık ve hareket kabiliyeti sağlanaması gösterilebilir. her iki şirkette de hakim ortak olarak aynı tüzel kişi ortak görünmekte olduğundan birleşme sonucunda da hakim ortaklık yapısı değiştirmeyecektir. Tersı durumda da yani ISYHO altında birleşilse dahi hakim ortaklık aynı kalacaktır. Ancak IEYHO'in de sahip olunan yönetim imtiyazı oluşacak yeni yapıda (ki organizasyonel anlamda bir çok şirketin koordine edilmesi gerekli olacağından) yönetsel anlamda kolaylık sağlayacaktır.

Yukarıda özetlenen bu unsurlar birlikte değerlendirildiğinde halka açıklık oranları birbirine yakın, aynı hakim ortak tarafından yönetilen ve faaliyet konuları aynı IEYHO ile ISYHO'nin IEYHO çatısı altında birleşmesinin daha rasyonel olarak değerlendirilerek işlemler bu çerçevede yürütülmüştür.

22.6. Uzman Kuruluş Görüşü

Baker Tilly Güreli tarafından hazırlanan 05.05.2014 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nda birleşme oranı ve değiştirme oranlarının tespitine yönelik olarak şirketlerin değerlerinin hesaplanmasında Öz Kaynak, Emsal Yöntemi, Borsa Yöntemi, İNA Yöntemi olmak üzere 4 farklı yöntem kullanılmıştır. Bu yöntemlere göre yapılan inceleme ve hesaplamalar neticesinde tespit edilen birleşme oranları, birleşme sonucu ulaşılan sermayeler, birleşme sonucu artacak sermayeler ve değiştirme oranları ile birleşmeye konu şirketlerin birleşme sonrasın sermaye paylarının dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Değerleme Yöntemi	Özkaynak Yöntemi	Emsal Yöntemi	Borsa Yöntemi	İNA Yöntemi
Birleşme Oranı	40,29%	36,47%	39,07%	40,63%
Birleşme Sonucu Sermaye	278.051.661 TL	307.197.608 TL	286.726.456 TL	275.758.264 TL
Birleşme Sonucu Artacak Sermaye	166.019.972 TL	195.165.919 TL	174.694.767 TL	163.726.575 TL
Değiştirme Oranı	118,59%	139,40%	124,78%	116,95%

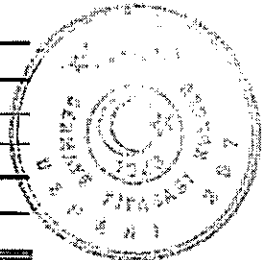
Duyuru Metni

ISIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

Sayfa 123

ISIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

18 Temmuz 2014



Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	40,29%	36,47%	39,07%	40,63%
Işıklar Yatırım Holding A.Ş.	59,71%	63,53%	60,93%	59,37%

Görüldüğü üzere birleşme oranları 4 farklı metoda göre birbirine yaklaşık değerler almaktadır. Birleşmeye konu Işıklar Yatırım Holding A.Ş. ve Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin 31.12.2013 tarihi itibarıyla mali tabloları Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na göre bağımsız denetimden geçmiştir. Dolayısıyla, bağımsız denetimden geçmiş mali tablolar temel alınarak hesaplanan, Varlık Yaklaşımına göre elde edilen şirket değerleri, şirketlerin birleşme tarihi itibarıyla düzeltilmiş defter değerlerini yansıtmaktadır. Uzman Kuruluş Raporunda 4 yönetim göre hesaplanan Birleşme ve Değişirme oranlarından Özkaynak Yöntemi, Borsa Yöntemi ve İNA Yöntemi'nin birbirine daha yakın olduğu, Emsal Karşılaştırma yönteminin ise gerek benzer şirketlerin birebir özellikler göstermemesi, gerekse şirketlerin sadece 31.12.2013 dönemi sonuçlarına dayalı olması nedeniyle kullanılmasının adil ve makul olmadığı yönünde bir görüş belirtmiştir.

Uzman Kuruluş raporunda birleşme oranı konusunu mali verilerden yola çıkarak iktisadi hakkaniyetin korunacağı bir sonuca varılması bağlamında değerlendirerek; birleşmeye konu firmaların birleşme oranı ve hisse değişim oranı olarak birleşmeye konu firmaların ortaklık yapısının çoğunluk olarak halka açık olması, borsa değerinin mevcut piyasa değerini en açık şekilde yansıtması nedeniyle Borsa Değeri Yöntemi baz alınarak hesaplanan birleşme ve değişim oranlarının kullanılmasını uygun görmüştür. Bu çerçevede Borsa Değeri Yöntemi'ne göre Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin değeri 49.928.941 TL ve Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'nin değeri 77.855.870 TL olarak hesaplanmıştır. Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin birleşmeye esas özkaynak tutarı belirlenirken, Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'de herhangi bir iştirak ilişkisi bulunmadığından iştirak düzeltilmesi yapılmamıştır. Buna göre borsa Yöntemine göre yapılan hesaplamalar aşağıdadır.

BORSA DEĞERİ YÖNTEMİ	Işıklar Enerji Holding	Işıklar Yatırım Holding
Sermaye (UFRS)	112.031.689	140.000.000
Özkaynak (Borsa Değeri)	49.928.941	77.855.870
Özkaynak	49.928.941	77.855.870
Yatırım Holding'in Enerji Holding'deki İştirak Eliminasyonu	0	0
Birleşmeye Esas Özkaynak	49.928.941	77.855.870
Sermaye	112.031.689	140.000.000
Yatırım Holding'in Enerji Holding'deki Sermaye Payı	0	0
Netleştirilmiş Sermaye	112.031.689	140.000.000

Birleşme ve Değişirme Oranları			
Toplam Özkaynak	= 49.928.941	+ 77.855.870	= 127.784.811
Birleşme Oranı	= 49.928.941	/ 127.784.811	= 0,39072672
Birleşme Sonrası Sermaye	= 112.031.689	/ 0,39072672	= 286.726.456
Arttırılacak Sermaye	= 286.726.456	- 112.031.689	= 174.694.767
Birleşme Sonrası Devrolan Şirketin Payı	= 286.726.456	- 112.031.689	= 174.694.767
Değişirme Oranı	= 174.694.767	/ 140.000.000	= 1,24781977

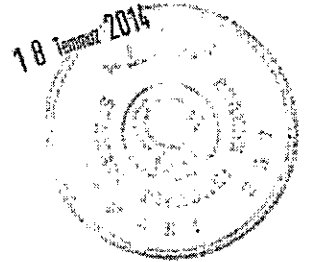
Birleşme Sonrası Sermaye	Tutar	Oran
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	112.031.689	39,07%
Işıklar Yatırım Holding A.Ş.	174.694.767	60,93%

Önyeni Metni

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

Sayfa 124

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ



Toplam

286.726.456

100,00%

Yukarıda ki tablolardan görüleceği üzere Birleşme Oranı %39,07 Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'nin pay senetlerine ilişkin Değiştirme Oranı %124,78, artırılabak sermayede 174.694.767 TL olarak hesaplanmıştır.

Bu varsayımlar altında, birleşme sonrası sermaye tutarı ve birleşme sonrası sermayenin dağılımı aşağıdaki şekilde olması beklenmektedir.

Pay Sahibi	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı %
Işıklar Holding A.Ş.	87.521.844	30,52
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	516.758	0,18
Halka Açık Kısım	198.573.547	69,26
Rıza Kutlu Işıık	1.305	0,0
Uğur Işıık	284	0,0
Sevil Işıık	112.718	0,04
Toplam	286.726.456	100,00%

Ek Uzman Kuruluş Raporları Hakkında

SPK'nın II-23.2 Birleşme ve Bölünme Tebliğı 6/(4) uyarınca, birleşmeye esas alınacak finansla tabloların tarihi ile birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih arasında birleşmeye taraf şirketlerin finansal durumlarında ve devre konu malvarlıklarının değerinde değişim oranını etkileyecek önemli bir değişiklik meydana gelmesi durumunda bağımsız denetim kuruluşları tarafından söz konusu değişikliğin birleşme işlemine esas finansal tablolar üzerinde etkisini gösteren bir ek raporlar hazırlanması zorunluluğı bulunmakta olup bu raporlardaki tespitler doğrultusunda yeni Uzman Kuruluş raporları hazırlanması gerekmektedir.

Bu kapsamda birleşme sözleşmesinin imza tarihinden sonra (16.05.2014 ve 20.05.2014 tarihlerinde Işıklar Yatırım Holding A.Ş. bağılı) ortaklığı konumundaki Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'de sahip olduğu payların bir kısmının satışı sonucu ortaklık payının %65,77'den %58,16'ya inmesi, yine 01.07.2014 tarihinde İSYHO'nin dolaylı bağılı ortaklık konumundaki Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. ve Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. tarafından iştirak hisselerine ilişkin olarak ortaya çıkan fiyat farkının 31.12.2013 tarihli finansal tablolara ve öz kaynaklara olan etkilerinin ve etkinin ilk Uzman Kuruluş rapordaki birleşme oranlarına etkisinin tespiti amacıyla Baker Tilly Güreli tarafından 02.06.2014 ve 11.07.2014 tarihli ek raporlar hazırlanmıştır (söz konusu raporların ayrıntılı dökümlerine www.isiklarenerjiyapi holding sayfasından ulaşmak mümkündür).

Bu raporlarda sonuç olarak; birleşmeye konu şirketlerin ortaklık yapısının çoğunluk olarak halka açık olması ve borsa değerinin mevcut piyasa değerini en açık şekilde yansıtmaması nedeniyle Borsa Değeri Yöntemi temel alınarak hesaplanan birleşme ve değişim oranlarının kullanılması uygun görülmüştür. Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'nin 16.05.2014 ve 20.05.2014 tarihlerinde gerçekleştirmiş olduğu USAŞ Yatırımlar Holding A.Ş. pay satışı işleminin ve 01.07.2014 tarihinde grup içi şirketler arasında gerçekleşen fiyat farkı fatura kesimi işlemi ise, söz konusu borsa değeri üzerinde herhangi bir etkisi olmadığı bu nedenle de değerlendirme yöntemi değişikliğine gidilmemiştir.

Bu kapsamda Ek Rapor'da da Borsa Değeri Yöntemi temel alınarak hesaplanan birleşme ve değişim oranları kullanıldığından raporlarda yer alan birleşme oranları arasında bir farklılık

Duyuru Metni

IŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

Sayfa 125

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

18 Temmuz 2014

bulunmamaktadır.

Ek Uzman Kuruluş raporuna göre değerlendirme yöntem sonuçları aşağıdadır.

Değerleme Yöntemi	Özkaynak Yöntemi	Emsal Yöntemi	Borsa Yöntemi	İNA Yöntemi
Birleşme Oranı	41,14%	36,56%	39,07%	41,65%
Birleşme Sonucu Sermaye TL	272.318.805	306.463.791 TL	286.726.456	269.013.622
Birleşme Sonucu Artacak Sermaye TL	160.287.116	194.432.102 TL	174.694.767	156.981.933
Değişme Oranı	114,49%	138,88%	124,78%	112,13%
İşıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	41,14%	36,56%	39,07%	41,65%
İşıklar Yatırım Holding A.Ş.	58,86%	63,44%	60,93%	58,35%

22.7. Devir sırasında yapılacak muhasebe kayıtları hakkında bilgi (devir denkleştirme, şerefiye, geri alınan paylar vb)

SPK'nun II-14.1 Sayılı Tebliği kapsamında KGK tarafından yayınlanan TMS ve TFRS'na uygun olarak hazırlanan; finansal tabloların esasları SPK'nın 07.06.2013 tarih ve 20/670 sayılı Kararı ile belirlenip yine SPK'nın 07/06/2013 ve 2013/19 sayılı haftalık bülteni ile ilan edilen konsolide finansal tablolarına göre;

'birleşme işleminde, birleşme/değişim oranına, birleşme işlemi nedeniyle tahsisli olarak yapılacak sermaye artırım tutarına ve kullanılması durumunda, 'ayrılma hakkı, kullanım miktarına da bağlı olarak (ayrılma hakkının kullanılması durumunda, ayrılma hakkını kullanan pay sahiplerinin payları birleşmeye taraf şirketler tarafından satın ve devir alınacaktır). İşıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. Birleşme sonrasında kamuya açıklanacak ilk konsolide finansal tablolarında, 'çıkarılmış sermaye, ana ortaklık payları ile kontrol gücü olmayan paylar hesaplarında değişim olacaktır.'

TTK/VUK kapsamında tutulan solo yasal kayıtlara göre;



Duyuru Metni

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

Sayfa 126

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. doğrudan bağlı ortaklığı Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'in tüm aktif ve pasiflerini bir bütün haline devralmak suretiyle, kendi bünyesinde birleştirmektedir.

Bu kapsamda, birleşme işleminin tescil edildiği tarih itibarıyla, Işıklar Yatırım Holding A.Ş. tüm aktif ve pasif bir bütün halinde, Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. aktif ve pasifine aynen ilave edilecektir. Söz konusu işlemi takiben, Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'nin birleşme işlemi sonucunda infisah edecek olması nedeniyle; Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. 'nin Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'deki iştirak tutarı ile Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'ye borçları Işıklar Yatırım Holding A.Ş. 'den alacakları silinecektir. Son olarak da, birleşme işlemi nedeniyle Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş., Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'nin Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. dışındaki ortaklarına tahsis edilmek suretiyle sermaye artırımı yapılacak ve yukarıda bahsedilen işlemler nedeniyle aktif ve pasif arasında oluşacak farkta birleşmeden kaynaklanan gerciflye ve/veya birleşme fonu olarak bilançoya kaydedilecektir.

Bu hesaplama, 'ayrılma hakkı' kullanım tutarına göre değişiklik göstereceğinden bu aşamada bir hesaplama yapılması mümkün olmamaktadır.

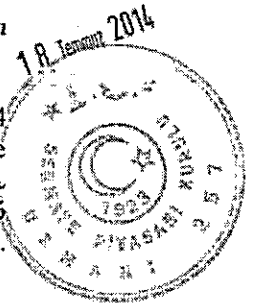
22.8. Pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve inceleme hakları,

Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca birleşmeye taraf ortaklıklarca hazırlanan ve SPK tarafından onaylanan duyuru metni ve eki birleşme sözleşmesi; Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve ilgili ortaklıkların internet sitelerinde, birleşme sözleşmesinin onaylanacağı genel kurul toplantı tarihinden en az 30 gün önceden başlamak üzere birleşme işlemi tamamlanuncaya kadar ilan edilecektir. Birleşmeye taraf ortaklık merkezlerinin aynı ticaret sicil bölgesinde bulunması durumunda sirküler ilan yükümlülüğü, tek bir ortaklık tarafından da yerine getirilebilir. Ortaklıklar, mahalli gazetede ilan yükümlülüklerini ülke çapında dağıtılan gazetelerde ilan etmekle de yerine getirebilirler.

Birleşme sözleşmesi, işleme taraf ortaklıkların son üç yıllık mali tabloları, varsa bağımsız denetim raporları ile faaliyet raporları, birleşmeye esas mali tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları, bilirkişi raporu, uzman kurulunun birleşmeye ilişkin raporu, birleşmenin hukuki ve iktisadi gerekçelerini ortaya koyan yönetim kurulu raporu, duyuru metni, birleşmeye esas mali tablo tarihi ile birleşme sözleşmesinin onaylanacağı genel kurul toplantı tarihi arasındaki en son 3 aylık ara mali tablolar, devir veya birleşmeden itibaren 3 yıllık hedeflerin ortaya konulduğu tahmini mali tablolar ile birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu birleşme sözleşmesinin onaylanacağı genel kurul toplantısından en az 30 gün önce pay sahiplerinin bilgilendirilmesi amacıyla işleme taraf ortaklıkların merkez ve şubelerinde incelemeye açık bulundurulur. Ayrıca, ortaklar masrafı ortaklığa ait olmak üzere söz konusu belgelerin birer suretini isteyebilirler.

22.9. Sermaye artırımı ve esas sözleşme madde tadiline ilişkin yönetim organı kararları hakkında bilgi:

Devralan konumundaki Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. Yönetim Kurulu 07.05.2014 tarihli toplantısında; Uzman Kuruluş Raporun da yer alan tespitler çerçevesinde birleşme sonucu sermayesinin 286.726.456 TL'na yükseltilmesine yönelik olarak 500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde ıkarılmış sermayesinin 174.594.767 TL artırılarak 286.726.456 TL'ye çıkarılmasına ve buna ilişkin olarak esas sözleşmenin "Sermaye Başlıklı 6. Maddesinin" değiştirilmesine karar vermiştir.



Buyuru Metni

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG

ANONİM ŞİRKETİ

Sayfa 127

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

22.10. Ayrılma hakkı fiyatı ve kullanımı hakkında bilgi.

öz konusu birleşme işlemi 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23'üncü maddesinde sayılan önemli nitelikteki işlemlerden olduğundan, birleşmeye taraf şirketlerin birleşme işleminin onaylanması amacıyla yapacağı Genel Kurul Toplantılarına katılıp olumsuz oy kullanan ve muhalefet şeklini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri birleşme işleminin onaylanması halinde aynı Kanunun 24'üncü maddesi uyarınca sahip oldukları payları ilgili şirkete satarak Ayrılma Haklarını kullanabileceklerdir.

Ayrılma hakkı fiyatı SPKn'nun 24'ncü maddesi ile Ayrılma Hakkı Tebliğinin 10'uncu maddesi hükümleri çerçevesinde birleşmeye taraf her iki şirket içinde birleşme işleminin ilk defa kamuya açıklandığı 14.02.2014 tarihinden önceki (açıklanan tarih hariç olmak üzere) otuz gün içinde borsada oluşan düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması kullanarak hesaplanmış olup devralan konumundaki Işıklar Enerji ve Yapı Holding'in pay sahipleri için pay başına 0,37 TL, Işıklar Yatırım Holding'in pay sahipleri için ise pay başına 0,47 TL olarak hesaplanmıştır.

Ancak Birleşme İşleminin görüleceği genel kurul toplantısında Ayrılma Hakkı Tebliği'nin 11'inci maddesinin 4'üncü fıkrası uyarınca Şirketlerin ayrılma hakkı kullanımı sonucu katlanmak zorunda olduğu toplam maliyetler Işıklar Enerji ve Yapı Holding için 165.163 TL'yi, Işıklar Yatırım Holding A.Ş. için ise 232.618 TL olarak belirlenmiştir. Ayrılma hakkı maliyetlerinin bu tutarları aşması halinde olumlu yönde genel kurul kararları alınmış olsa bile Şirketler birleşme işleminden Yönetim Kurulunun alacağı karar ile vazgeçilebilecektir.

22.11. Vergi borçlarından sorumluluk, vergi beyannamesi,

Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. ve Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'in tahakkuk etmiş ve birleşme tarihine kadar tahakkuk edecek vergi borçlarını ödeyeceğini ve diğer yükümlülüklerini yerine getireceğini bir taahhütname ile vergi dairesine yasal süresi içerisinde bildirecektir.

22.12. İşlemin çalışanlar ve alacaklılar üzerindeki etkileri,

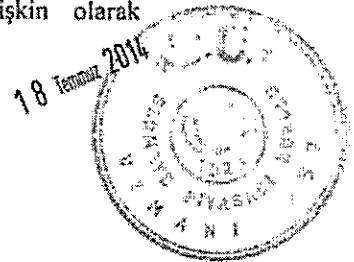
Alacaklılar Üzerindeki Etkileri

Birleşme işlemi devrolunan şirketin bütün aktif ve pasifi ile kül halinde devralınması yolu ile gerçekleştirileceğinden birleşmeye taraf şirketlerin alacakları açısından herhangi bir kayıp sözkonusu olmayacaktır. Devrolunan Işıklar Yatırım Holding'in üçüncü şahıslara olan borçları vadelerinde, devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.

Vadesi gelmemiş, ihtilaflı ve talep edilmemiş borçlara ilişkin olarak ise Işıklar Yatırım Holding'in vadesi geldiği halde alacaklıların müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilaflı bulunan borçlarına ilişkin olarak TTK'nın 541 nci maddesi çerçevesinde hareket edilecektir.

Alacaklılara ilişkin hususlar:

6102 sayılı TTK'nun 157.inci maddesine göre,



Duyuru Metni

ISIKLAR YATIRIM HOLDING

ANONİM ŞİRKETİ

Sayfa 128

ISIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDING ANONİM ŞİRKETİ

-Birleşmeye katılan şirketlerin alacaklıları birleşmenin hukuken geçerlilik kazanmasından itibaren üç ay içinde istemde bulunurlarsa, devralan şirket bunların alacaklarını teminat altına alır.

-Birleşmeye katılan şirketler; alacaklılarına, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde, yedişer gün aralıklarla üç defa yapacakları ilanla haklarını bildirirler.

-Diğer alacaklıların zarara uğramayacaklarının anlaşılması halinde yükümlü şirket teminat göstermek yerine borcu ödeyebilir.

158.inci maddesine göre ise de

-Devrolunan şirketin borçlarından birleşmeden önce sorumlu olan ortakların sorumlulukları birleşmeden sonrada devam eder. Şu şartla ki, bu borçlar birleşme kararının ilanından önce doğmuş olmalı veya borçları doğuran sebepler bu tarihten önce oluşmuş bulunmalıdır.

-Devrolunan şirketin borçlarından doğan ortakların kişisel sorumluluğuna ilişkin istemler, birleşme kararının ilanı tarihinden itibaren üç yıl geçince zaman aşımına uğrar. Alacak ilan tarihinden sonra muaccel olursa, zaman aşımı süresi muacceliyet tarihinden başlar. Bu sınırlama devralan şirketin borçları dolayısıyla şahsen sorumlu olan ortakların sorumluluklarına uygulanmaz

Çalışanlar Üzerindeki Etkileri:

Birleşme neticesinde devrolan Işıklar Yatırım Holding'in çalışanları Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. çalışanı haline gelecektir. Işıklar Yatırım Holding A.Ş. nin çalışanları 4857 sayılı İş Kanunu çerçevesinde bulunan tüm hakları birleşme ile birlikte Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş'ne devrolacaktır. Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş'nin çalışanlarının ise 4857 sayılı iş kanunun çerçevesinde bulunan tüm hakları aynen devam edecektir. Devralan Şirket çalışanları bakımından olumsuz bir durumun ortaya çıkması söz konusu değildir. Devrolan Şirket çalışanları çalıştıkları şirketin de halka açık bir yapıda olması, aynı faaliyet konusunda bulunması ve yönetim kadrosunun benzerliği nedeniyle iş adaptasyonu ve mesleki bilgi açısından zorlukla karşılaşmayacaklardır.

22.13. İşlemin taraflara yüklediği borç ve yükümlülükler ile söz konusu yükümlülüklerin yerine getirilmemesi durumunda tarafların katlanacağı sonuçlar,

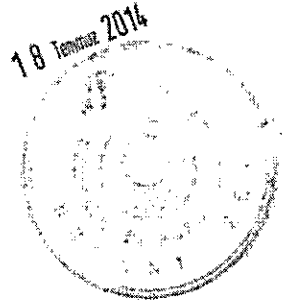
Ayrılma Hakkı Kullanım Bedellerinin Ödenmesi :

İşbu Duyuru Metni 'nin 22.10 maddesinde "ayrılma hakkı" kullanımı ile ilgili olarak detaylı bilgiler yer almaktadır.

Birleşmenin, birleşmeye katılan şirketlerin alacaklıları üzerindeki etkileri:

Birleşme sonucunda tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolan Şirket'in 3. kişilere olan borçları, yapılmış anlaşma şartları ve Türk Ticaret Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde Devralan Şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.

Devrolan Şirket'in vadesi geldiği halde alacaklarının müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilafli bulunan borçlarına



Duyuru Metni

ISIKLAR YATIRIM HOLDING
ANONİM ŞİRKETİ

Sayfa 129

ISIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDING ANONİM ŞİRKETİ

ilişkin olarak 'Türk Ticaret Kanunu' nun 541' nci maddesi hükmü dairesince hareket edilecektir.

1. Alacaklara ilişkin Hususlar:

Devir, Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. ile Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. 'e katılma yoluyla devrolacak Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'in Genel Kurulları 'nın, bu konuda alacakları birleşme kararının, devralacak Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. 'in kayıtlı bulunduğu İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nun tescili ile hüküm kazanacak olup ; devrolan Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'in tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleri yukarıda sözü edilen tescil keyfiyetinin yerine getirilmesiyle TTK hükümlerine de uygun olarak devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. 'e intikal edecektir. Bu suretle, Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. tarafından devralınan ve birleşme öncesinde Işıklar Yatırım Holding A.Ş. 'e ait olan üçüncü şahıslara olan tüm borç ve mükellefiyetler ile yapılmış anlaşma şartları, Türk Ticaret Kanunu ile sair ilgili rnevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. tarafından tam ve eksiksiz olarak yerine getirilecektir.

2. Alacakların Teminat Altına Alınması:

TTK'nun 157/(1)'inci maddesine uygun olarak, birleşmeye katılan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş ve Işıklar Yatırım Holding A.Ş 'in alacaklıların birleşmenin hukuken geçerlilik kazanmasından (tescil edilmesinden) iriharen üç ay içinde istemde bulunurlarsa, devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş bunların alacaklarını teminat altına alır.

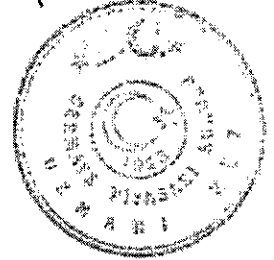
TTK'nun 157/(2)'nci maddesine uygun olarak, birleşmeye katılan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş ve Işıklar Yatırım Holding A.Ş, alacaklılarına, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde, yedişer gün aralıklarla üç defa yapacakları ilanla ve ayrıca internet sitelerine konulacak ilanla haklarını bildirirler. TTK'nun 541/(1) 'inci hükmüne uygun olarak, alacaklı oldukları Işıklar Yatırım Holding A.Ş defterlerinden veya diğer belgelerden anlaşılan ve yerleşim yerleri bilinen kişiler taahhütlü mektupla da konu hakkında bilgilendirilirler.

TTK'nun 157/(4)'inci maddesine uygun olarak, diğer alacaklıların zarara uğramayacaklarının anlaşılması halinde, yükümlü şirket teminat göstermek yerine borcu ödeyebilir.

TTK 'nun 541/(2)'nci maddesi hükümlerine uygun olarak, alacaklı oldukları bilinenler, bildirimde bulunmazlarsa, alacaklarının tutarı Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na belirlenecek bir bankaya depo edilir.

Ancak TTK'nun 541/(3) maddesinde sayılan hallerin (Işıklar Yatırım Holding A.Ş 'in borçlarının yeterli bir şekilde teminat altına alınmış olması veya Işıklar Yatırım Holding A.Ş'nin varlığının pay sahipleri arasındaki paylaşımının bu borçların ödenmesi şartına bağlanmış olması) devralan Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş tarafından sağlanamamış olması halinde, devrolan Işıklar Yatırım Holding A.Ş 'in muaccel olmayan veya hakkında uyuşmazlık bul unan borçlarını karşılayacak tutarda para notere depo edilir. Ancak Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş güçlü finansal yapısı nedeniyle TTK'nun 541/(3) maddesinin uygulama alanının olmayacağı düşünülmektedir.

18 Temmuz 2014



Duyuru Metni

ISIKLAR YATIRIM HOLDING
ANONİM ŞİRKETİ

Sayfa 130

ISIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDING ANONİM ŞİRKETİ

22.14. Mevcut imtiyazlı paylar veya intifa senetleri karşılığında eşdeğer haklar veya uygun bir karşılığın verilmesi halinde, söz konusu haklar veya karşılıkların tespitine ilişkin uzman kuruluş görüşünü de içerecek şekilde bilgi,

YOKTUR

22.15. TTK uyarınca ayrılma akçesinin öngörülmesi halinde, ayrılma akçesinin değerinin tespitine ilişkin bilgi,

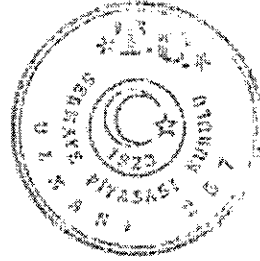
YOKTUR

22.16. TTK uyarınca denkleştirme ödemesi yapılmasının öngörülmesi halinde, denkleştirme tutarının tespitine ilişkin bilgi.

YOKTUR

23. BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR
YOKTUR

18 Temmuz 2014



Duyuru Metni

Sayfa 131

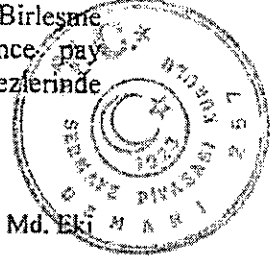
ISIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

ISIKLAR ENERJİ VE KAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

24. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Birleşme taraf ortakların birleşme esas alınan 31.12.2013 tarihli Mali Tabloları Ve Bağımsız Denetim Raporları, 05.05.2014 tarihinde düzenlenmiş olan Uzman Kuruluş Raporu ve birleşme ile ilgili SPK'na sunduğumuz hertürlü belge ve ekleri Birleşme Sözleşmesinin onaylanacağı Genel Kurul Toplantısından 30 gün önce, pay sahiplerinin bilgilendirilmesi amacıyla İEYHO ve İSYHO şirket merkezlerinde incelemeye açık olarak bulundurulacaktır.

18 Temmuz 2014



25. EKLER

Ek.1 Işıklar Enerji Ve Yapı Holding A.Ş. Ve Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'Nin 15.3 Md. Eki

Devrolan Taraf İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım
Yönetim Kurulu Üyesi Sırrı Gökçen ODYAK 	DUYURU METNİNİN TAMAMI
Yönetim Kurulu Üyesi Sebahattin Levent DEMİRER 	DUYURU METNİNİN TAMAMI

Devrolan Taraf İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Yönetim Kurulu Üyesi Sebahattin Levent DEMİRER 	DUYURU METNİNİN TAMAMI
Yönetim Kurulu Üyesi Sırrı Gökçen ODYAK 	DUYURU METNİNİN TAMAMI

Duyuru Metni

**İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ**

Sayfa 132

**İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**

26.1

ISIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

Adı Soyadı	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Son Durum İtibarıyla Ortaklık Dışında Aldığı Görevler	Ortaklık
YÖNETİM KURULU BAŞKANLIĞI	YÖNETİM KURULU BAŞKANLIĞI	ISIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		ISIKLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		USAŞ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		NIĞDAŞ NIĞDE BETON SANAYİ A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		ISIKLAR HOLDİNG A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		ÖZİŞİK İNŞAAT VE ENERJİ A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		ISIKLAR AMBALAJ PAZARLAMA A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		ISIKLAR İNŞAAT MALZEMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		ÇİMTEK ÇİMENTO TEKNOLOJİLERİ MÜHENDİSLİK VE TAAHHÜT A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		DİND ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		ISIKLAR PAZARLAMA A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		ISIKLAR İNŞAAT VE TURİZM İŞLETMELERİ A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		METEMTEKS SENTETİK İPLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		ISIKLAR İNŞAAT MALZEMELERİ PAZARLAMA VE TAAHHÜT A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		ISIKLAR PARK AVİM A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		ŞATO KALECİK ŞARAPÇILIK A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		ÇINAR YATIRIM MÜŞAVİRLİĞİ TURİZM İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		LİKYA ŞARAPÇILIK LTD.ŞTİ.	DEVAM EDİYOR

Adı Soyadı	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Son Durum İtibarıyla Ortaklık Dışında Aldığı Görevler	Ortaklık
UĞUR İŞİK	YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ	ISIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		ISIKLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		USAŞ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		NIĞDAŞ NIĞDE BETON SANAYİ A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		ISIKLAR HOLDİNG A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		ÖZİŞİK İNŞAAT VE ENERJİ A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		ISIKLAR AMBALAJ PAZARLAMA A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		ISIKLAR İNŞAAT MALZEMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		ÇİMTEK ÇİMENTO TEKNOLOJİLERİ MÜHENDİSLİK VE TAAHHÜT A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		DİND ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		ISIKLAR PAZARLAMA A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		ISIKLAR İNŞAAT VE TURİZM İŞLETMELERİ A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		METEMTEKS SENTETİK İPLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		ISIKLAR İNŞAAT MALZEMELERİ PAZARLAMA VE TAAHHÜT A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		ISIKLAR PARK AVİM A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		ŞATO KALECİK ŞARAPÇILIK A.Ş.	DEVAM EDİYOR

Adı Soyadı	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Son Durum İtibarıyla Ortaklık Dışında Aldığı Görevler	Ortaklık
SİRRİ GÖKÇEN ODYAK	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	ISIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		ISIKLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		USAŞ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		NIĞDAŞ NIĞDE BETON SANAYİ A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		ISIKLAR HOLDİNG A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		ÖZİŞİK İNŞAAT VE ENERJİ A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		ISIKLAR AMBALAJ PAZARLAMA A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		ISIKLAR İNŞAAT MALZEMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	DEVAM EDİYOR
		ÇİMTEK ÇİMENTO TEKNOLOJİLERİ MÜHENDİSLİK VE TAAHHÜT A.Ş.	DEVAM EDİYOR

ISIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

ISIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

2014		2013		2012		2011	
İhtisap Sermaye Payı (%)	ADET	Ortaklıktaki Sermaye Payı (%)	ADET	Ortaklıktaki Sermaye Payı (%)	ADET	Ortaklıktaki Sermaye Payı (%)	ADET
0		0		0		0	
0		0		0		0	
0		0		0		0	
0		0		0		0	
31,1	546.255.659,00	31,1	546.255.659,00	31,1	546.255.659,00	26,1	458.443.109,00
0	10,00	0	10,00	0	4,00	0	4,00
0	4,46	0	4,46	0	1,00	0	1,00
0	0,10	0	0,10	0	0,10	0	0,10
0	1,39	0	1,39	0	1,39	0	1,39
0	300,00	0	300,00	0	300,00	0	300,00
0	1.010,04	0	1.010,04	0	1.010,04	0	1.010,04
0,36	8.481.019,00	0,36	8.481.019,00	0,36	8.481.019,00	1	8.480.336,00
0	2,00	0	2,00	0	2,00	0	2,00
0,01	97,00	0,01	97,00	0,01	97,00	0,01	97,00
0	1,00	0	1,00	0	1,00	0	1,00
0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
96,36	1.060.000,00	96,36	1.060.000,00	96,36	1.060.000,00	96,36	1.050.000,00
0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

İhtisap Sermaye Payı (%)	ADET	Ortaklıktaki Sermaye Payı (%)	ADET	Ortaklıktaki Sermaye Payı (%)	ADET	Ortaklıktaki Sermaye Payı (%)	ADET
0		0		0		0	
0		0		0		0	
0		0		0		0	
0		0		0		0	
0		0		0		0	
31,1	546.255.460,00	31,1	546.255.460,00	31,1	546.255.460,00	26,1	458.443.010,00
0	6,00	0	6,00	0	6,00	0	6,00
0	1,00	0	1,00	0	1,00	0	1,00
0	0,10	0	0,10	0	0,10	0	0,10
0	2,10	0	2,10	0	2,10	0	2,10
0	200,00	0	200,00	0	200,00	0	200,00
0	974,30	0	974,30	0	974,30	0	974,30
0,36	8.470.138,00	0,36	8.470.138,00	0,36	8.470.138,00	1	8.470.055,00
0	1,00	0	1,00	0	1,00	0	1,00
0	1,00	0	1,00	0	1,00	0	1,00
0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

İhtisap Sermaye Payı (%)	ADET	Ortaklıktaki Sermaye Payı (%)	ADET	Ortaklıktaki Sermaye Payı (%)	ADET	Ortaklıktaki Sermaye Payı (%)	ADET
0		0		0		0	
0		0		0		0	
0		0		0		0	
0		0		0		0	
0		0		0		0	
0	1,00	0	1,00	0	1,00	0	1,00
0	1,00	0	1,00	0	1,00	0	1,00
0	1,00	0	1,00	0	1,00	0	1,00
0	0,10	0	0,10	0	0,10	0	0,10
0	1,00	0	1,00	0	1,00	0	1,00



 RUI VÖ YAPİ
 MİM ŞİRKETİ

ISIKAR YATIRIM HOLDING
KURUMU
KURUMU

[illegible]

ISMAIL YAKUB HODING
YAKUB HODING

~~ISILK PAPER FOR VAPOR
HOLDING AND CRYSTALLIZATION~~

[illegible]